



## Presentazione dei risultati al 30 Settembre 2011



Pier Francesco Saviotti, Consigliere Delegato

Verona, 11 Novembre 2011 (con webcast alle ore 18:15 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 30 Settembre 2011**

- Analisi conto economico del Gruppo 3
- Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito 18
- Focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale 33

*Appendice*

40



# Messaggi di sintesi: Gruppo Banco Popolare

---

- **Utile netto consolidato al 30/09/2011 pari a €323,6mln**

di cui: Utile netto Banco Popolare 'Standalone': +€396,2mln

di cui: Impatto netto Italease: -€72,6mln

- **Utile netto consolidato "normalizzato" pari a €151,4mln<sup>(1)</sup>**

- **Performance della gestione operativa:**

- Margine di interesse a €1.344,9mln (-1,4% a/a) in crescita a livello trimestrale del +3,8% grazie alla forte azione di repricing operata dalla rete commerciale che ha più che compensato il maggior costo della raccolta.

- Commissioni nette a €967,2mln (+1,2% a/a) in riduzione del -2,1% rispetto al trimestre precedente principalmente per un effetto stagionalità.

- Risultato netto finanziario (al netto della FVO) a €149,0mln in crescita del +8,7% rispetto al 30/09/2010, nonostante la performance negativa nel 3° trimestre 2011 del portafoglio titoli, in particolare nel comparto dei Titoli di Stato italiani.

- Costi operativi a €1.800,8mln stabili su base annua (+0,7%) e in calo dell' -1,0% rispetto al trimestre precedente.

- **Profilo di liquidità più che soddisfacente:** raccolta diretta da clientela +4,0% rispetto ai 9 mesi del 2010 e +1,6% da inizio anno. Raccolta istituzionale già coperta per il 2011 e per gran parte del 2012.

- **Costo del credito** pari a **81bps**, sostanzialmente in linea con il dato del 2010 e con il trimestre precedente.

(1) Al netto di Fair Value Option, PPA, minusvalenze/impairment sul portafoglio titoli di Stato, plusvalenze cessioni partecipazioni e costi per incentivi all'esodo.



# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato al 30/09/2011: variazione annuale

Voci del conto economico riclassificate €/m ln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	30/09/2011	30/09/2010	Variaz.	30/09/2011	30/09/2010	Variaz.
Margine di interesse	1.344,9	1.363,4	(1,4%)	1.444,0	1.537,0	(6,0%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,4	31,1	(12,0%)	27,4	31,1	(12,0%)
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.372,3</b>	<b>1.394,5</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>1.471,4</b>	<b>1.568,1</b>	<b>(6,2%)</b>
Commissioni nette	967,2	955,3	1,2%	967,2	955,3	1,2%
Altri proventi/oneri netti di gestione	39,8	42,7	(6,7%)	68,0	72,7	(6,4%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	149,0	137,1	8,7%	157,4	143,5	9,7%
Risultato della FVO	406,1	261,1	55,5%	406,1	261,1	55,5%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.562,1</b>	<b>1.396,3</b>	<b>11,9%</b>	<b>1.598,8</b>	<b>1.432,7</b>	<b>11,6%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.934,4</b>	<b>2.790,8</b>	<b>5,1%</b>	<b>3.070,2</b>	<b>3.000,8</b>	<b>2,3%</b>
Spese per il personale	(1.123,7)	(1.117,9)	0,5%	(1.123,7)	(1.117,9)	0,5%
Altre spese amministrative	(575,1)	(575,0)	0,0%	(575,1)	(575,0)	0,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(102,0)	(95,8)	6,5%	(99,1)	(92,7)	6,9%
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.800,8)</b>	<b>(1.788,7)</b>	<b>0,7%</b>	<b>(1.797,9)</b>	<b>(1.785,7)</b>	<b>0,7%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.133,6</b>	<b>1.002,1</b>	<b>13,1%</b>	<b>1.272,2</b>	<b>1.215,1</b>	<b>4,7%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(591,5)	(608,0)	(2,7%)	(591,5)	(608,0)	(2,7%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38,4)	(35,2)	9,0%	(38,4)	(35,2)	9,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9,3)	(12,8)	(27,4%)	(9,3)	(12,8)	(27,3%)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	(0,8)	(49,2%)	(0,4)	(0,8)	(49,2%)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	64,9	12,5	n.s.	71,7	45,9	56,1%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>558,9</b>	<b>357,7</b>	<b>56,3%</b>	<b>704,3</b>	<b>604,2</b>	<b>16,6%</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(106,6)	190,6	n.d.	(150,4)	111,3	(235,2%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(137,4)	(84,4)	62,8%	(137,4)	(84,4)	62,8%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,1	16,1	30,6%	21,1	42,2	(50,0%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,4)	(12,9)	(4,5%)	(13,0)	(20,3)	(35,9%)
<b>Utile netto del periodo esclusa la PPA</b>	<b>424,6</b>	<b>652,9</b>	<b>(35,0%)</b>	<b>424,6</b>	<b>652,9</b>	<b>(35,0%)</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte				(101,0)	(185,8)	(45,7%)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>323,6</b>	<b>467,1</b>	<b>(30,7%)</b>	<b>323,6</b>	<b>467,1</b>	<b>(30,7%)</b>

Include Tax assets di Italease per €286mln

Di cui PPA ex-BPI:-75,0  
Di cui PPA Italease: -26,1

# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato al 30/09/2011: variazione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	3°trim. 2011	2°trim. 2011	Variaz.	3°trim. 2011	2°tr im. 2011	Variaz.
Margine di interesse	458,7	441,7	3,8%	490,2	475,0	3,2%
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,5	13,9	(67,3%)	4,5	13,9	(67,3%)
<b>Margine finanziario</b>	<b>463,2</b>	<b>455,6</b>	<b>1,7%</b>	<b>494,8</b>	<b>488,9</b>	<b>1,2%</b>
Commissioni nette	313,4	320,2	(2,1%)	313,4	320,2	(2,1%)
Altri proventi/oneri netti di gestione	7,6	24,7	(69,3%)	17,0	34,1	(50,2%)
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(99,7)	66,7	(249,4%)	(99,0)	68,6	(244,3%)
Risultato della FVO	367,4	153,3	139,7%	367,4	153,3	139,7%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>588,7</b>	<b>564,9</b>	<b>4,2%</b>	<b>598,8</b>	<b>576,2</b>	<b>3,9%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.051,9</b>	<b>1.020,5</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.093,5</b>	<b>1.065,0</b>	<b>2,7%</b>
Spese per il personale	(370,3)	(377,6)	(1,9%)	(370,3)	(377,6)	(1,9%)
Altre spese amministrative	(195,8)	(189,6)	3,3%	(195,8)	(189,6)	3,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,7)	(37,7)	(13,3%)	(31,7)	(36,7)	(13,6%)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(598,8)</b>	<b>(604,9)</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(597,9)</b>	<b>(604,0)</b>	<b>(1,0%)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>453,1</b>	<b>415,6</b>	<b>9,0%</b>	<b>495,6</b>	<b>461,1</b>	<b>7,5%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(191,5)	(192,7)	(0,6%)	(191,5)	(192,7)	(0,6%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(11,3)	(25,5)	(55,8%)	(11,3)	(25,5)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7,1)	(7,7)	(8,2%)	(7,1)	(7,7)	n.s.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-		(0,4)	-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,2	14,9	(85,4%)	2,3	15,7	(85,5%)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>245,0</b>	<b>204,6</b>	<b>19,8%</b>	<b>287,6</b>	<b>250,8</b>	<b>14,7%</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	15,0	(35,2)	(142,5%)	0,4	(46,4)	(100,8%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(121,5)	(53,0)	129,4%	(121,5)	(53,0)	129,4%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,8)	16,9	(110,9%)	(1,8)	16,9	(110,9%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,4)	(1,9)	134,0%	(4,6)	(2,1)	118,1%
<b>Utile netto del periodo esclusa la PPA</b>				<b>160,0</b>	<b>166,2</b>	<b>(3,7%)</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte				(27,8)	(34,9)	(20,2%)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>132,2</b>	<b>131,4</b>	<b>0,7%</b>	<b>132,2</b>	<b>131,4</b>	<b>0,7%</b>

Di cui PPA ex-BPI: -20,1  
Di cui PPA Italease: -7,7

# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato al 30/09/2011: scomposizione

Voci del conto economico riclassificate €/mln	30/09/2011		30/09/2011				
	Gruppo Banco Popolare (PPA linea per linea)		Banco Popolare (Standalone) pre PPA	PPA ex-BPI	Banca Italease pre PPA	PPA Italease	
Margine di interesse	1.344,9		1.396,4	(65,3)	47,5	(33,8)	+€13,7mln
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,4		36,6		(9,2)		
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.372,3</b>		<b>1.433,1</b>	<b>(65,3)</b>	<b>38,3</b>	<b>(33,8)</b>	
Commissioni nette	967,2		963,4		3,9		
Altri proventi/oneri netti di gestione	39,8		46,8	(28,2)	21,3		
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	149,0		150,3	(3,7)	7,1	(4,8)	
Risultato della FVO	406,1		406,1				
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.562,1</b>		<b>1.566,6</b>	<b>(31,8)</b>	<b>32,2</b>	<b>(4,8)</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.934,4</b>		<b>2.999,6</b>	<b>(97,1)</b>	<b>70,6</b>	<b>(38,6)</b>	
Spese per il personale	(1.123,7)		(1.106,3)		(17,4)		
Altre spese amministrative	(575,1)		(536,3)		(38,8)		
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(102,0)		(83,7)	(2,9)	(15,5)		
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.800,8)</b>		<b>(1.726,2)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(71,7)</b>	<b>-</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.133,6</b>		<b>1.273,4</b>	<b>(100,0)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(38,6)</b>	
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(591,5)		(517,4)		(74,1)		
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38,4)		(38,5)		0,2		
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9,3)		(3,3)	0,0	(6,0)		
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)		(0,4)		-		
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	64,9		56,9	(6,8)	14,8		
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>558,9</b>		<b>770,6</b>	<b>(106,8)</b>	<b>(66,3)</b>	<b>(38,6)</b>	
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(106,6)		(164,1)	31,3	13,8	12,5	
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(137,4)		(137,4)		-		
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,1		19,4		1,7		
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,4)		(17,3)	0,5	4,3	0,2	
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>323,6</b>		<b>471,2</b>	<b>(75,0)</b>	<b>(46,6)</b>	<b>(26,0)</b>	
			+€396,2mln		-€72,6mln		

# Impatti economici rilevanti nei primi 9 mesi del 2011

€/mln

	3° TRIM. 2011		2° TRIM. 2011		1° TRIM. 2011	
	lordo	netto	lordo	netto	lordo	netto
<b>- FAIR VALUE OPTION</b> <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	367,4	245,9	153,3	100,3	(114,6)	(77,6)
<b>- PLUS/MINUS DEL PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO</b> <i>(voce di conto economico: Risultato Netto Finanziario)</i>	(90,1)	(60,3)	(29,8)	(20,4)	53,0	35,8
<b>Sub totale - Impatto sul RNF</b>	<b>277,4</b>	<b>185,6</b>	<b>123,4</b>	<b>79,9</b>	<b>(61,7)</b>	<b>(41,7)</b>
<b>- INCENTIVI ALL'ESODO E FONDO SOLIDARIETA'</b> <i>(voce di conto economico: Spese per il personale)</i>	0,0	0,0	(6,6)	(4,8)	0,0	0,0
<b>- RETTIFICHE DI VALORE SU TITOLI GOVERNATIVI GRECI</b> <i>(voce di conto economico: Rettifiche di valore su altre operazioni finanziarie)</i>	(4,8)	(3,2)	(15,3)	(10,3)	0,0	0,0
<b>- PLUSVALENZA SU CESSIONI PARTECIPAZIONI</b> <i>(voci di conto economico: Utili da cessioni di partecipazioni)</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	47,2	46,5
<b>- UTILE ATTIVITA' IN VIA DI DISMISSIONE</b> <i>(voce di conto economico: Utile/perdita delle attività in via di dismissione al netto delle imposte)</i>	(1,4)	(1,8)	23,7	16,9	11,4	6,0
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>	<b>271,2</b>	<b>180,6</b>	<b>125,2</b>	<b>81,8</b>	<b>(3,1)</b>	<b>10,8</b>



# Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato 'normalizzato' al 30/09/2011

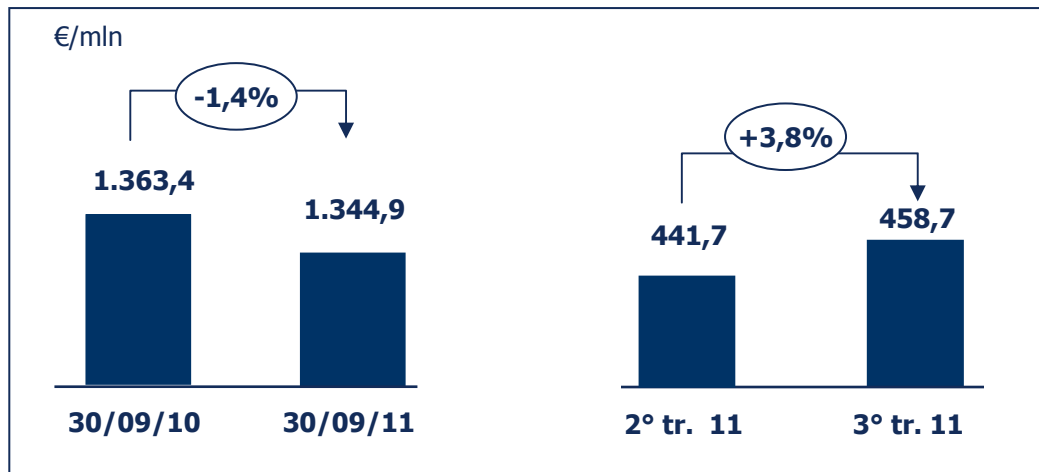
Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	Bilancio	PPA ex-BPI e Italease	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Minusvalenze e impairment sul ptf titoli di Stato	Plusvalenza su cessione ICBPI e risultati att. in via di dismissione	Fondi di solidarietà e incentivi all'esodo	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	1.344,9	(99,1)	1.444,0					1.444,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,4		27,4					27,4
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.372,3</b>	<b>(99,1)</b>	<b>1.471,4</b>	-	-	-	-	<b>1.471,4</b>
Commissioni nette	967,2		967,2					967,2
Altri proventi/oneri netti di gestione	39,8	(28,2)	68,0					68,0
Risultato netto finanziario	555,0	(8,5)	563,5	406,1	(67,0)			224,4
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.562,1</b>	<b>(36,6)</b>	<b>1.598,8</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	-	<b>1.259,7</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.934,4</b>	<b>(135,8)</b>	<b>3.070,2</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	-	<b>2.731,0</b>
Spese per il personale	(1.123,7)		(1.123,7)				(6,6)	(1.117,1)
Altre spese amministrative	(575,1)		(575,1)					(575,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(102,0)	(2,9)	(99,1)					(99,1)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.800,8)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1.797,9)</b>	-	-	-	<b>(6,6)</b>	<b>(1.791,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.133,6</b>	<b>(138,6)</b>	<b>1.272,2</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	<b>(6,6)</b>	<b>939,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(591,5)		(591,5)					(591,5)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38,4)		(38,4)		(20,1)			(18,3)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9,3)	0,0	(9,3)					(9,3)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)		(0,4)					(0,4)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	64,9	(6,8)	71,7			47,2		24,5
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>558,9</b>	<b>(145,4)</b>	<b>704,3</b>	<b>406,1</b>	<b>(87,1)</b>	<b>47,2</b>	<b>(6,6)</b>	<b>344,8</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(244,0)	43,8	(287,8)	(137,4)	28,8	(0,6)	1,8	(180,4)
Utile (Perdita) dei gruppi di attiv. in via di dismiss. al netto delle imposte	21,1		21,1			21,1		-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,4)	0,6	(13,0)					(13,0)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>323,6</b>	<b>(101,0)</b>	<b>424,6</b>	<b>268,6</b>	<b>(58,3)</b>	<b>67,6</b>	<b>(4,8)</b>	<b>151,4</b>

▪ L'impatto annuale della PPA è previsto per circa **-€127mln** (di cui -€33mln Italease) nel 2011, per circa **-€48mln** (di cui -€15mln Italease) nel 2012 e per circa **-€28mln** (di cui -€8mln Italease) nel 2013.

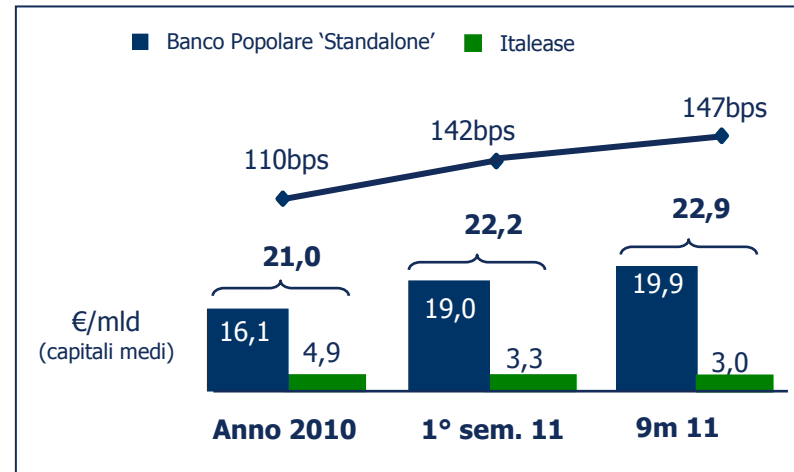
# Gruppo Banco Popolare

## Margine di interesse

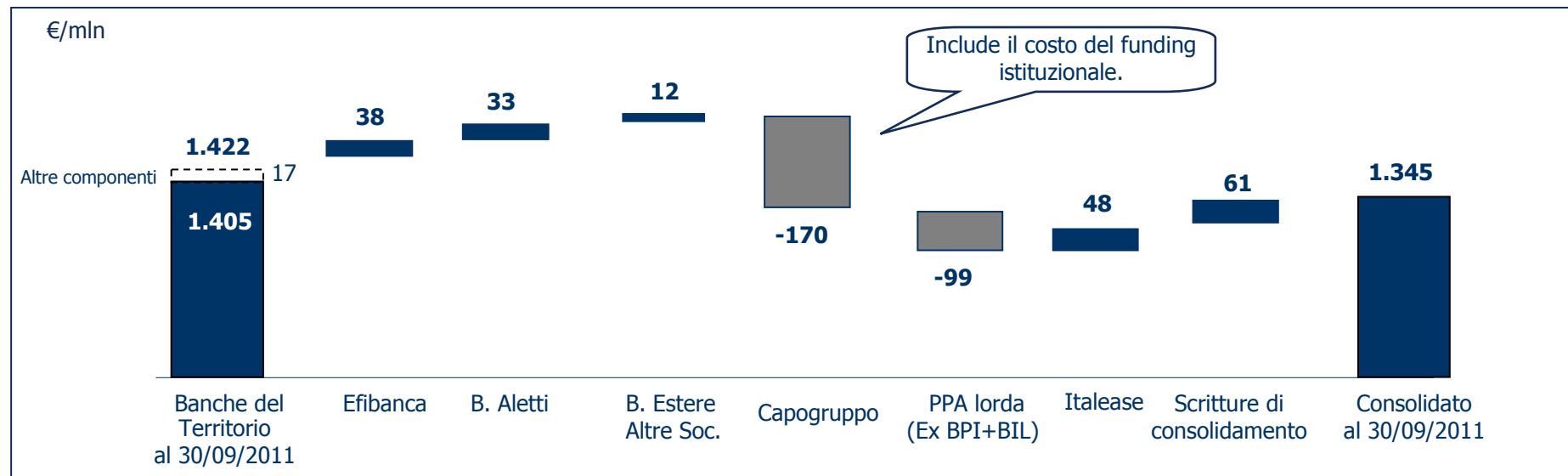
### Variazione annuale e trimestrale



### Spread medio del costo del funding istituz.

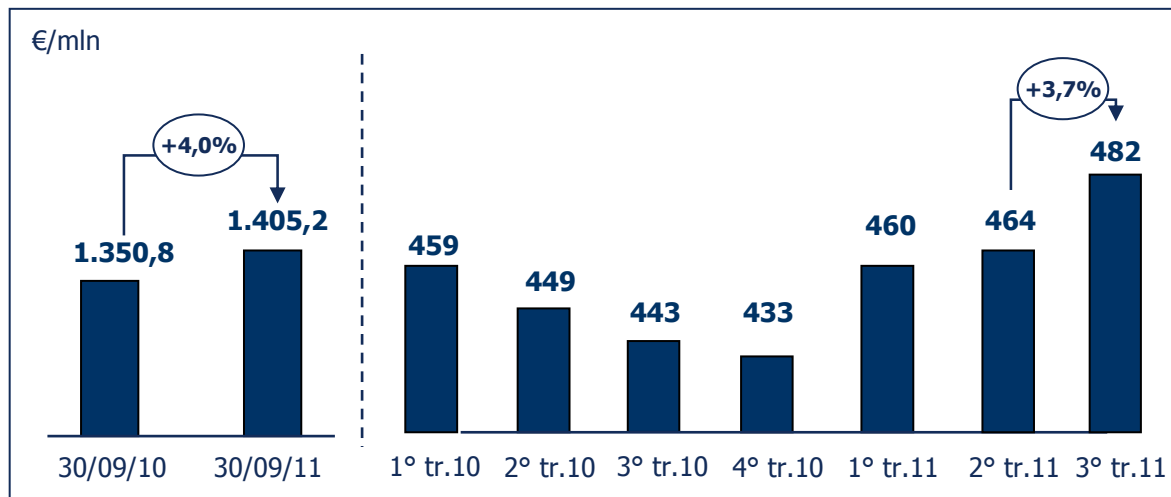


### Scomposizione del margine di interesse

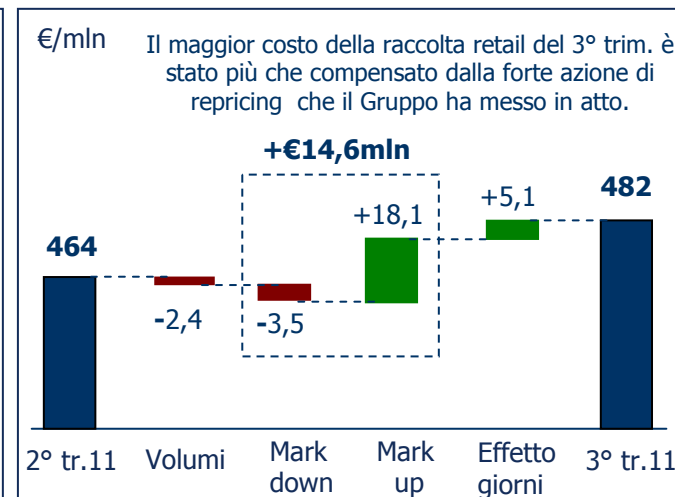


# Margine di interesse della clientela delle Banche del Territorio\*

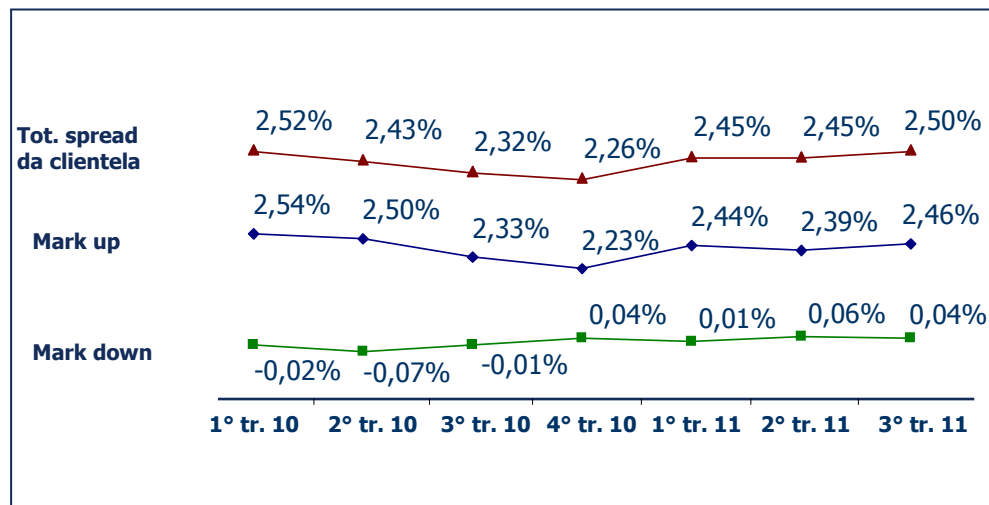
Andamento annuale e trimestrale



Drivers variazione trimestrale



Evoluzione spreads da clientela



Commenti

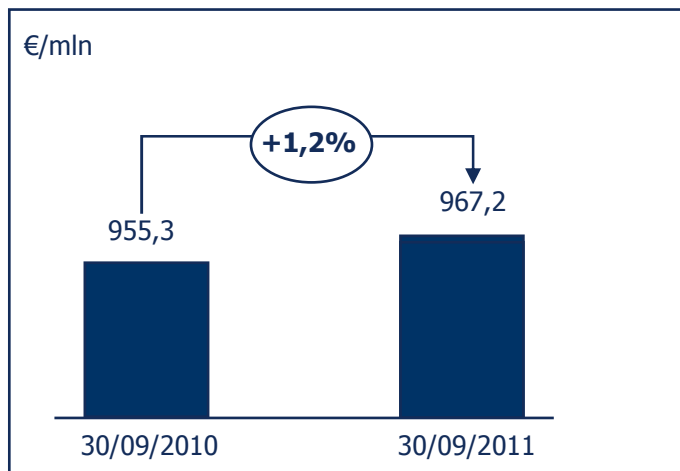
- Margine di interesse delle Banche del Territorio in costante crescita dal 4° trimestre 2010: +4,0% su base annua e +3,7% rispetto al trimestre precedente.
- Spread totale da clientela in aumento sia su base trimestrale (+5bps) che rispetto al dato medio del 2010 (+12bps), grazie ad una buona ripresa del *mark up* operato sulla rete.

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

# Gruppo Banco Popolare

## Commissioni nette

### Commissioni nette

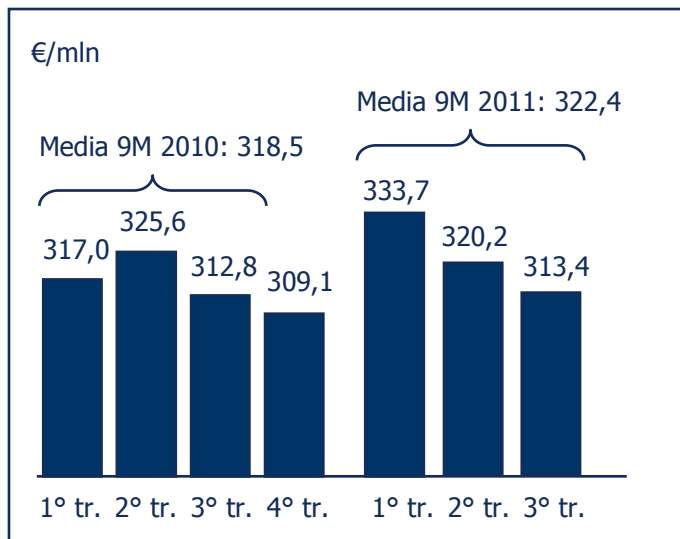


### Analisi delle commissioni nette

€/mln	30/09/11	30/09/10 *	Var. %
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	436,2	457,2	-4,6%
Tenuta e gest. cc e rapporti verso la clientela	340,8	316,0	7,9%
Servizi di incasso e pagamento	97,2	82,6	17,8%
Garanzie rilasciate	44,7	44,5	0,7%
Altri servizi	48,3	55,2	-12,5%
<b>Totale</b>	<b>967,2</b>	<b>955,3</b>	<b>1,2%</b>

\* Le voci "Servizi di gestione, intermediazione e consulenza" e "Altri servizi" sono state oggetto di riclassifica.

### Evoluzione trimestrale



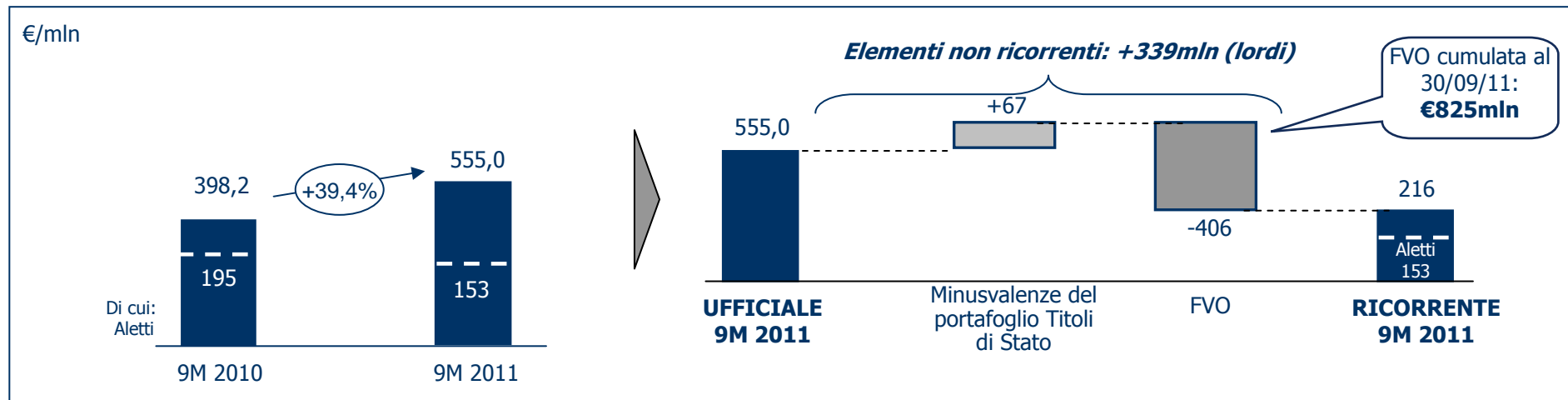
### Dettaglio voce 'Servizi di gestione, intermediazione e consulenza'

€/mln	30/09/11	30/09/10	Var. %
Distribuzione di prodotti di risparmio:	303,8	313,0	-2,9%
- Collocamento di titoli	49,2	49,7	-0,9%
- Risparmio gestito	121,8	121,1	8,7%
- Bancassurance	132,7	151,3	-2,3%
Credito al consumo	33,6	45,4	-26,1%
Carte di credito e altri prodotti	38,4	37,2	3,2%
Banca depositaria	9,2	11,2	-18,2%
Negoz. titoli/valute e raccolta ordini	48,0	48,7	-1,4%
Altri	3,3	1,6	105,3%
<b>Totale</b>	<b>436,2</b>	<b>457,1</b>	<b>-4,6%</b>

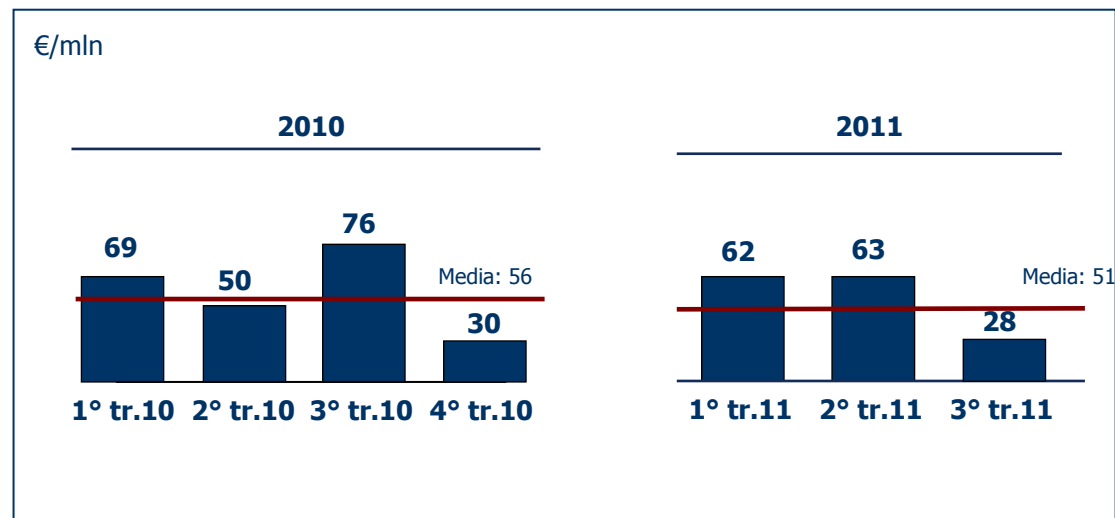
# Gruppo Banco Popolare

## Risultato Netto Finanziario

### Risultato Netto Finanziario di Gruppo



### Banca Aletti contribuzione al Risultato Netto Finanziario



### Commenti

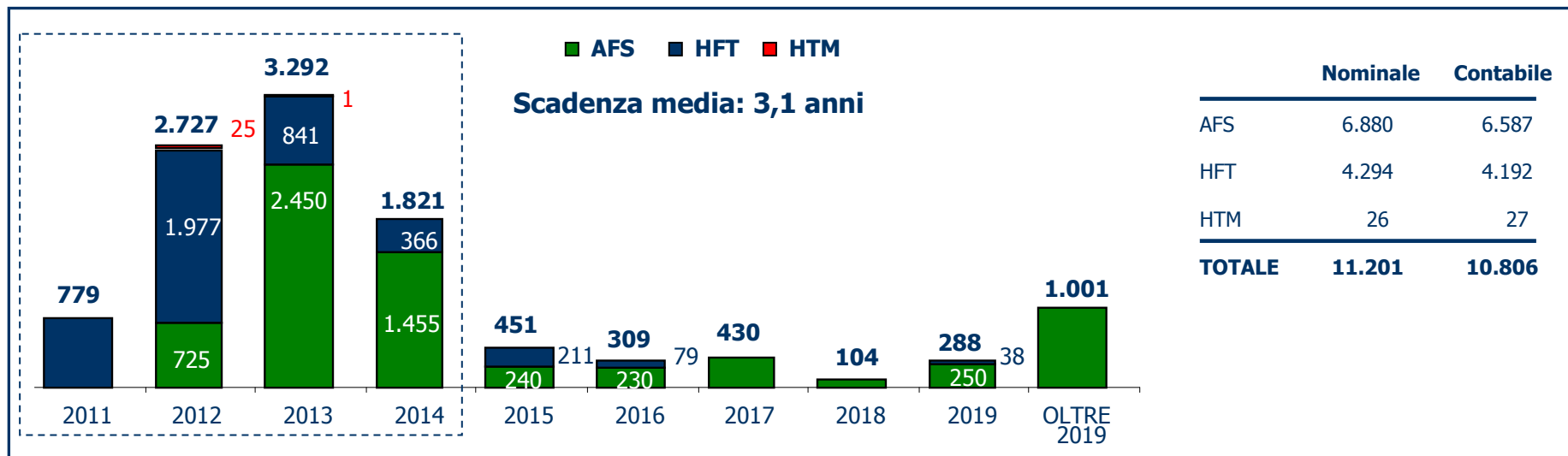
- Il RNF ha chiuso a +€555mln al 30/09/2011. Escludendo +€339mln di elementi non ricorrenti, si è attestato a **+€216mln**.
- Escludendo il dato della FVO, il RNF è stato impattato negativamente dalla performance del portafoglio di proprietà che, essendo composto in prevalenza da titoli di Stato italiani (di cui il 38% classificati in HFT), ha risentito dell'andamento particolarmente negativo nel 3° trimestre 2011.
- Il calo del contributo trimestrale di Banca Aletti è dovuto a minori collocamenti di prodotti strutturati della rete a favore della raccolta diretta ordinaria, nonché per minusvalenze manifestatesi sul portafoglio titoli.

# Gruppo Banco Popolare

## Analisi del portafoglio titoli di Stato

€/mln

### FOCUS SU TITOLI GOVERNATIVI: ITALIA (VALORI NOMINALI)



### FOCUS SU TITOLI GOVERNATIVI: GRECIA

CLASSIFICAZIONE	NOMINALE	CONTABILE	SCADENZA
AFS	10,0	4,2	} Vedasi commento sottostante
AFS	18,6	7,2	
HFT	20,0	8,4	2014
HFT	47,5	19,2	2013
<b>TOTALE</b>	<b>96,1</b>	<b>39,1</b>	

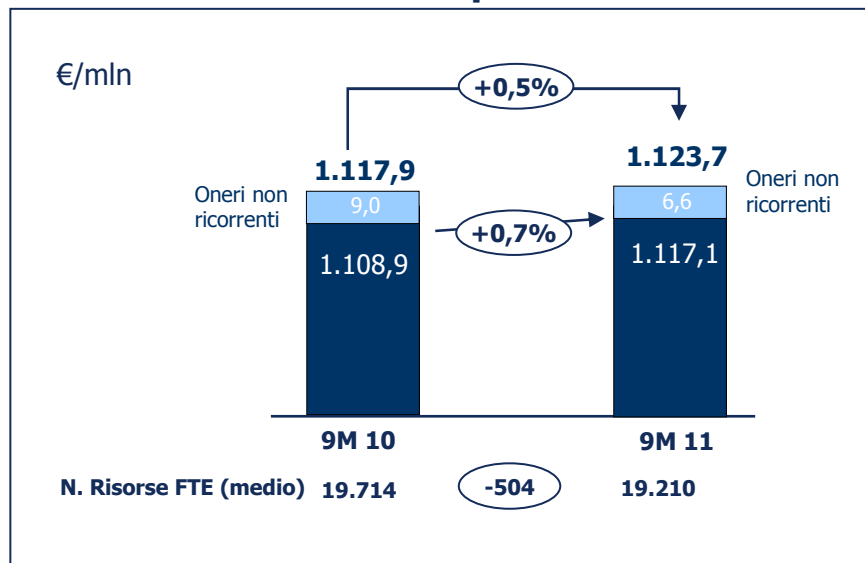
▪ I titoli in AFS sono stati svalutati complessivamente di **€20mln** di cui €15mln nel 2° trimestre 2011 e €5mln nel 3° trim. 2011 (sulla base delle quotazioni di mercato al 30/09/2011).

### FOCUS SU ALTRI TITOLI GOVERNATIVI

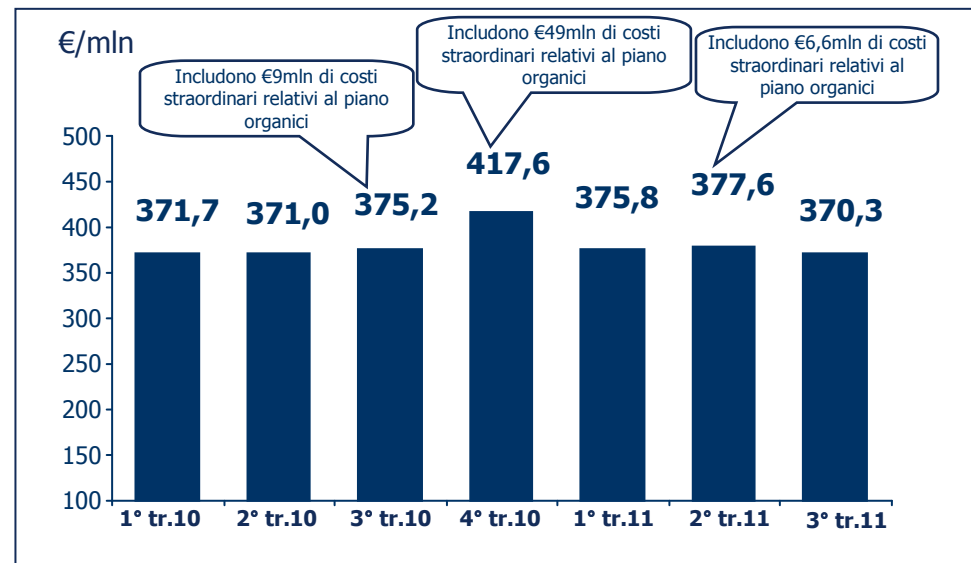
TITOLI	CLASSIFICAZIONE	NOMINALE
SPAGNA	AFS	200,0
PORTOGALLO	-	0
IRLANDA	-	0

# Oneri operativi: costi per il personale

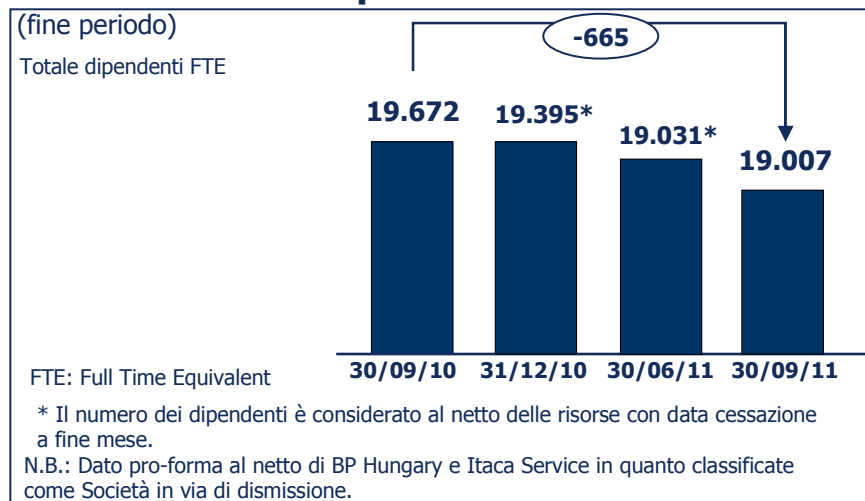
## Costi del personale



## Andamento trimestrale



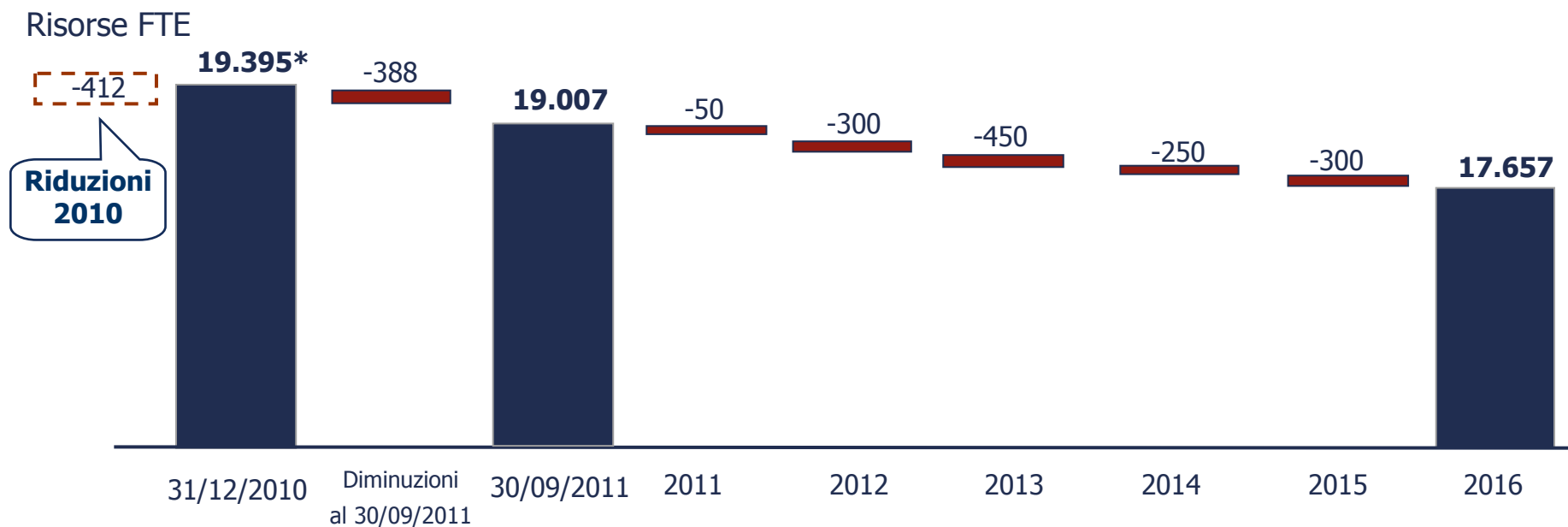
## Dipendenti FTE



## Commenti

- Nel 2011 sono presenti €6,6mln di costi non ricorrenti relativi al piano di incentivazione all'esodo (contabilizzato nel 2° trimestre 2011).
- Sono compresi inoltre oneri legati agli aumenti del contratto nazionale per €23mln nei 9 mesi (quantificabili per l'intero anno 2011 in circa €30mln).
- Organico (risorse FTE): il numero medio risulta in calo di 504 unità, mentre i dati puntuali fanno registrare un calo di 665 risorse su base annua.

## Evoluzione degli organici 2011-2016



Riduzione complessiva degli organici nel periodo 2010 -2015:

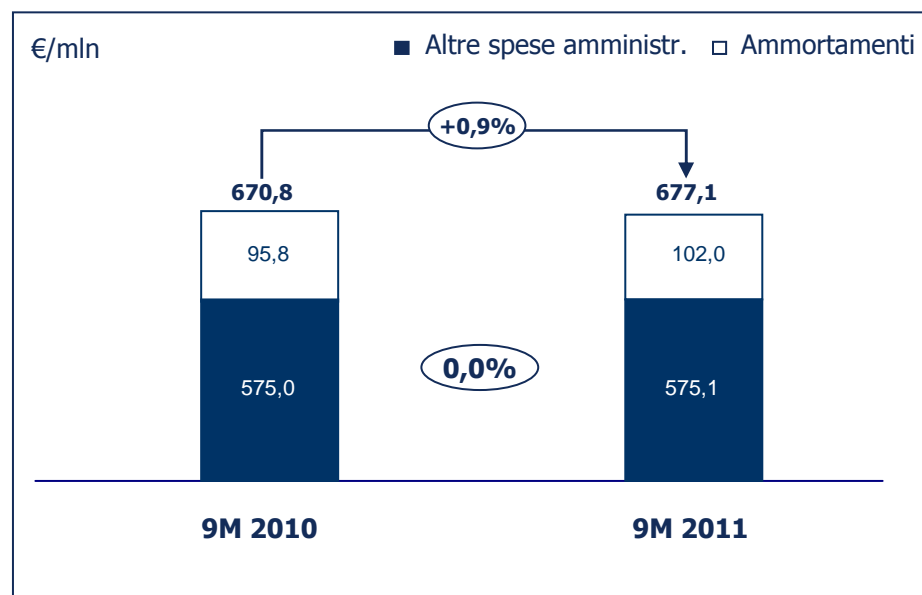
**-2.150 risorse**

\*Pro-forma al netto di BP Hungary e Itaca Service in via di dismissione.



## Oneri operativi: altri costi

### Totale altri costi: analisi per categorie



#### Commenti:

- I costi sono in linea con l'anno precedente (+0,9%) nonostante alcuni oneri straordinari nel perimetro Italease (spese di riorganizzazione, consulenze e impairment su immobili) nonché da maggiori ammortamenti su immobili di cui Italease è entrata in possesso.
- Le spese amministrative sono stabili, mentre si registra un leggero incremento degli ammortamenti, riconducibile alle componenti straordinarie sopra menzionate.



## Risultati consolidati al 30 Settembre 2011

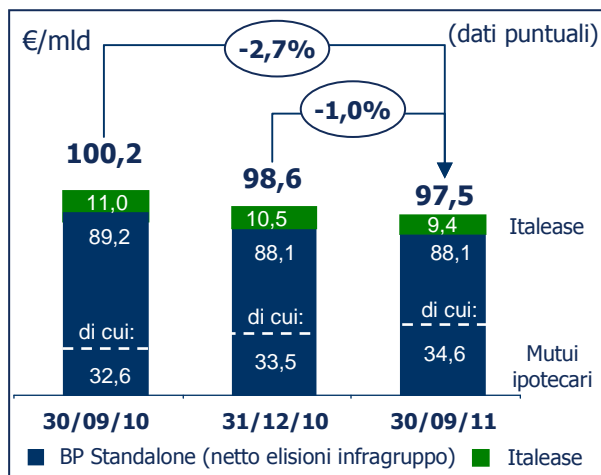
- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito 18
- Focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale 33



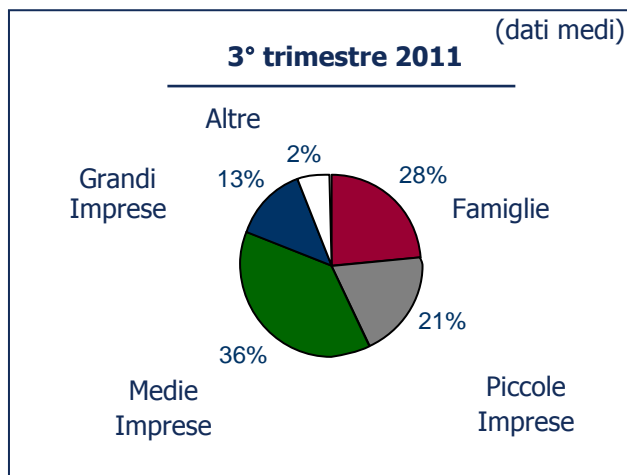
# Gruppo Banco Popolare

## Impieghi: focus su Retail e PMI

### Impieghi lordi di Gruppo verso clientela



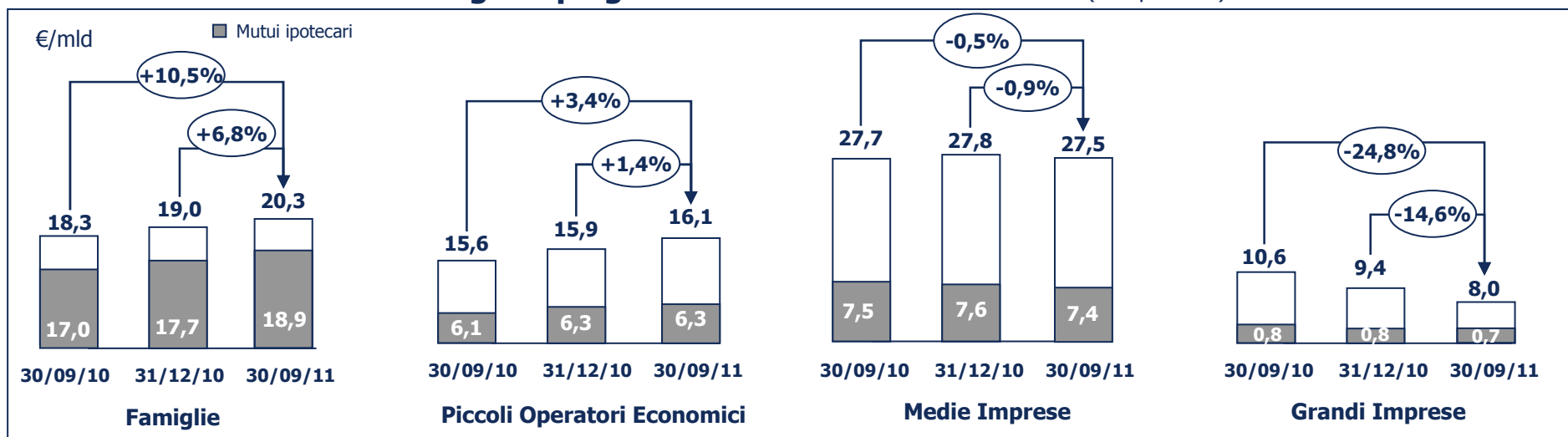
### Impieghi per segmenti delle Banche di Territorio



### Commenti

- Gli impieghi lordi sono diminuiti del -2,7% su base annua e del -1,0% da inizio anno.
- In particolare, si confermano le crescite nei segmenti core: famiglie +10,5% a/a (+6,38% vs. dic. '10); POE +3,4% a/a (+1,4% vs. dic. '10).
- Il Large Corporate ha registrato invece una riduzione del -24,8% a/a e -14,6% da inizio anno.

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

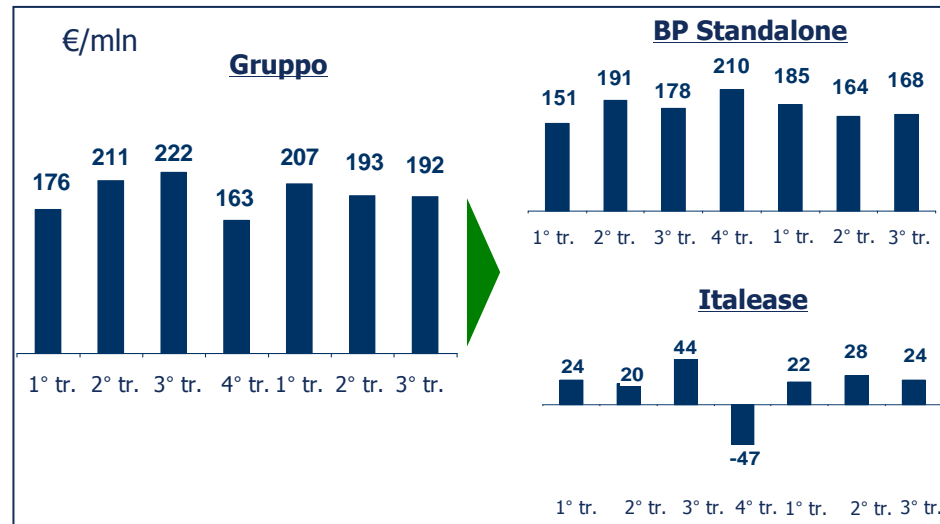


# Qualità del credito: costo del rischio creditizio

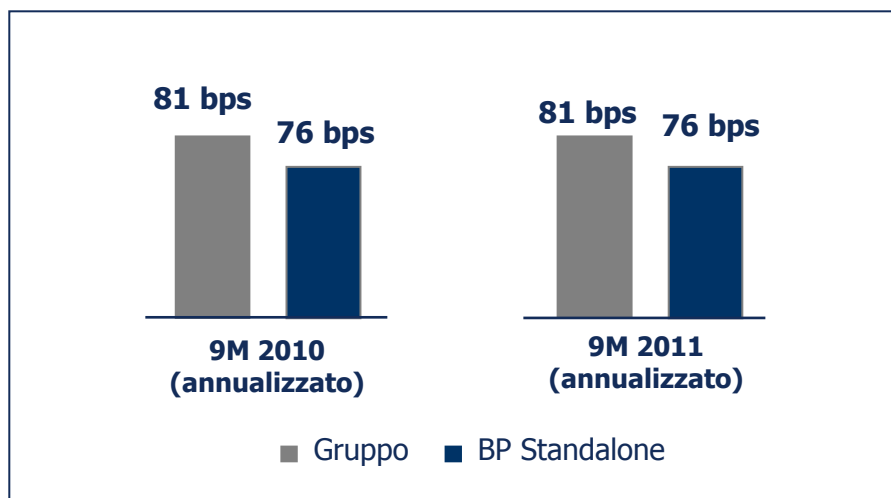
## Rettifiche su crediti a conto economico

€/mln	9M 2010	9M 2011	Var. %
• <b>Rettifiche nette su crediti</b>	608,0	591,5	-2,7%
<i>di cui:</i>			
- <i>BP Standalone</i>	519,6	517,4	-0,4%
• <b>Impieghi lordi</b>	100.233,5	97.547,1	-2,7%
<i>di cui:</i>			
- <i>BP Standalone</i>	91.587,4	90.403,4	-1,3%

## Evoluzione trimestrale delle rettifiche su crediti



## Costo del credito

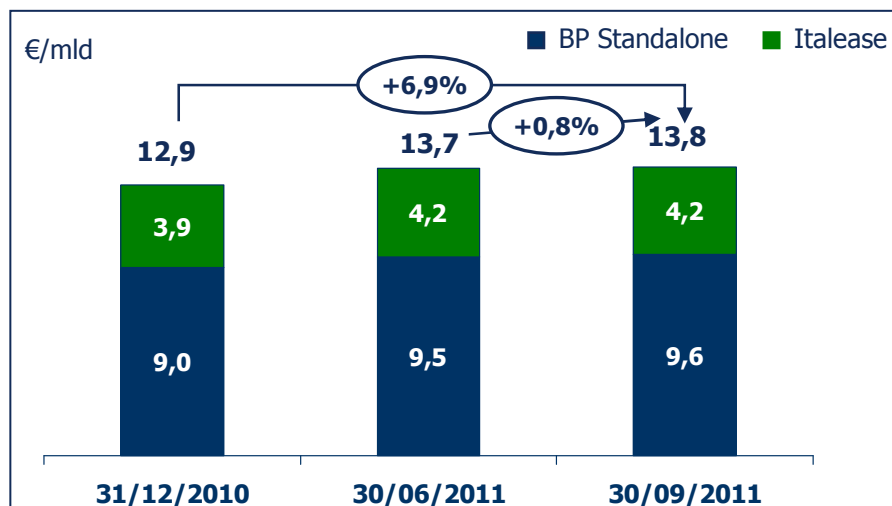


## Commenti:

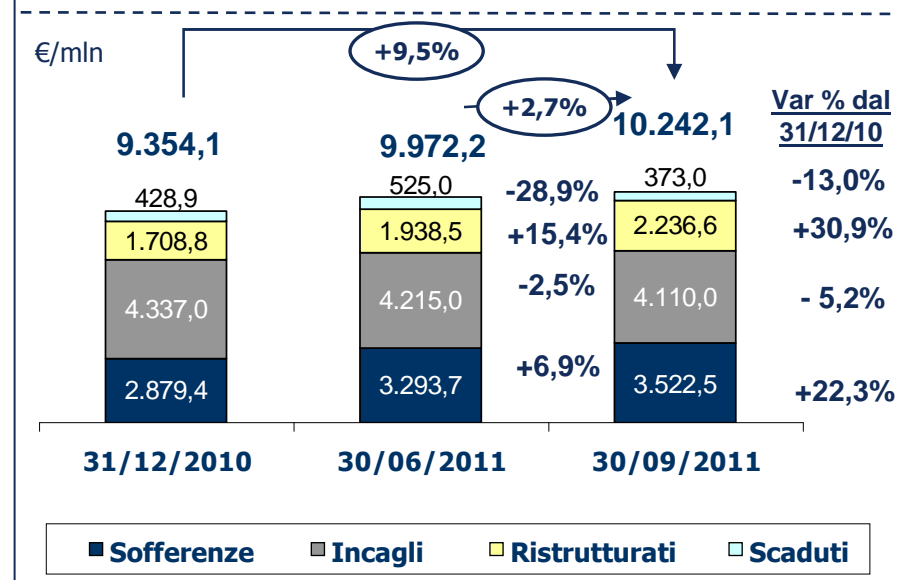
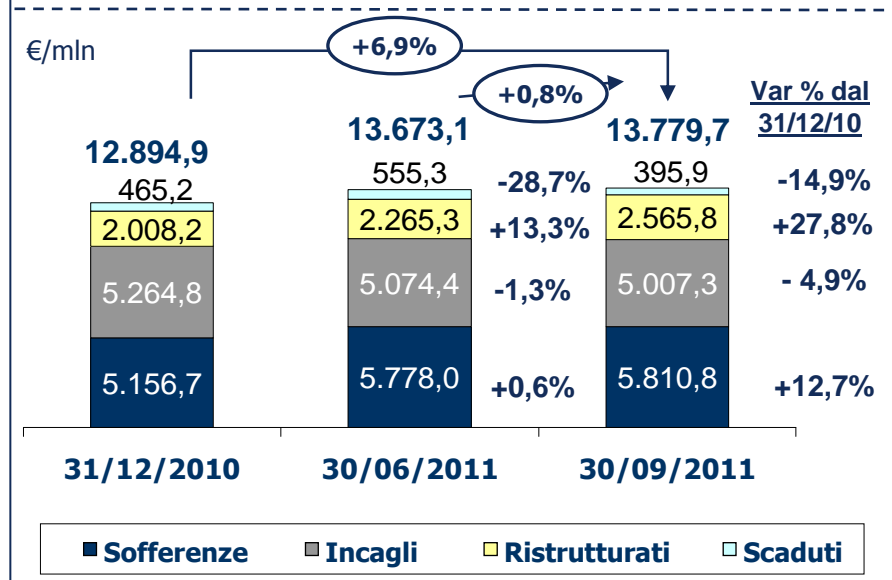
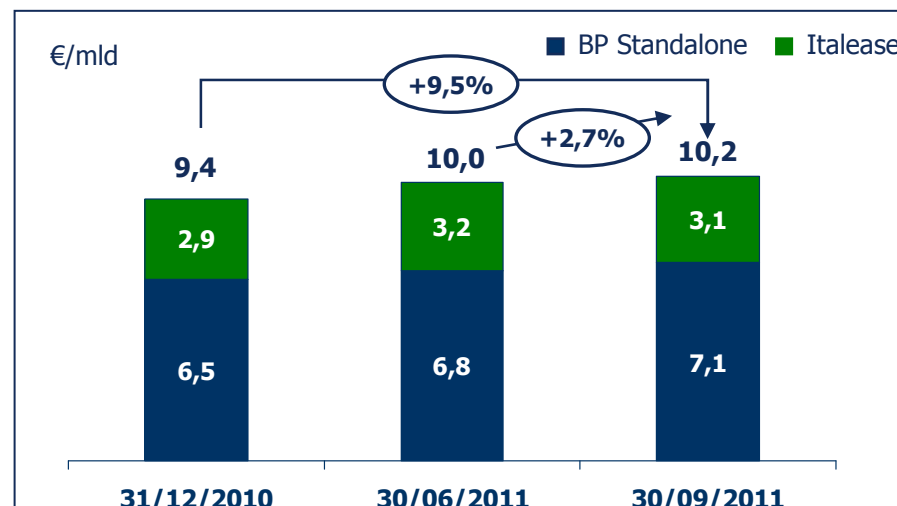
- A livello di Gruppo il costo del credito dei primi nove mesi del 2011 (81 bps) rimane sostanzialmente invariato anno su anno, nonostante il calo del 2,7% registrato dagli impieghi lordi.
- A livello 'Standalone' le rettifiche del 3° trimestre 2011 (€168mln) risultano inferiori alla media dei due trimestri precedenti (€175mln).
- Anche le rettifiche di Italease risultano sostanzialmente invariate; il costo del rischio di credito al 30/09/2011 di Italease è pari a 103bps (annualizzato).

# Qualità del credito: crediti dubbi del Gruppo

Crediti dubbi lordi

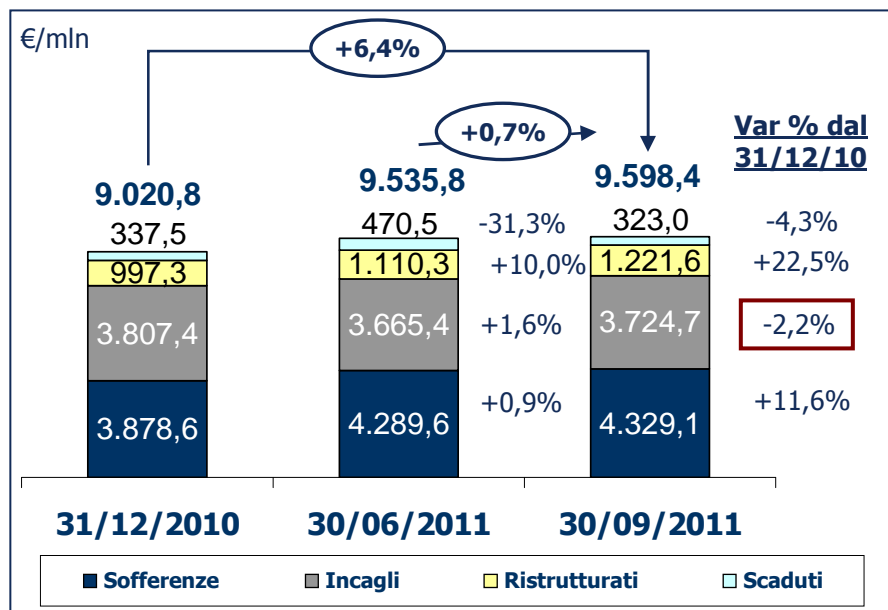


Crediti dubbi netti

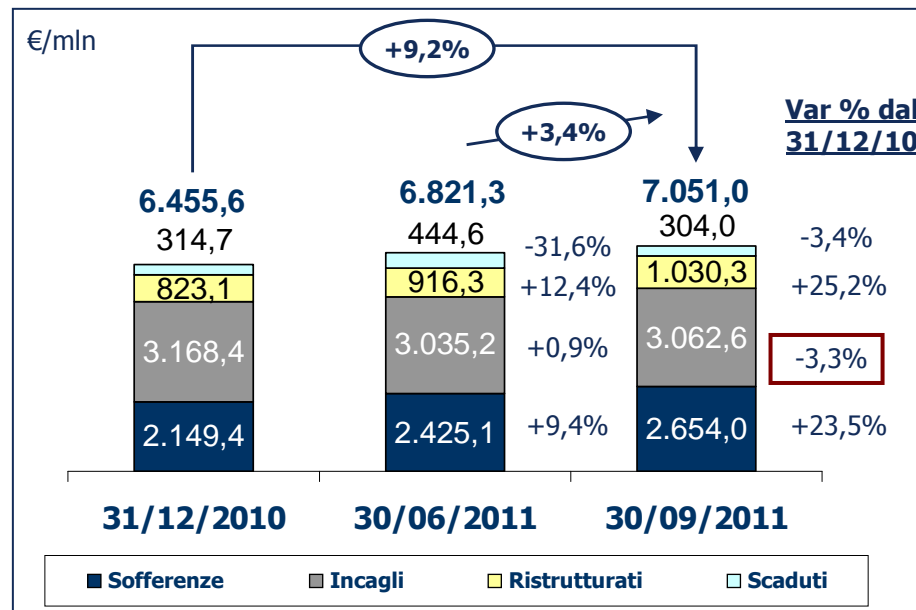


# Qualità del credito: focus sul BP 'Standalone'

Crediti dubbi lordi



Crediti dubbi netti



Copertura crediti dubbi 40,2%

	30/09/11	31/12/10
• Copertura Sofferenze:		
- Totale	92,2%	91,5%
- Contabile	60,0%	62,7%
• Copertura Incagli:		
- Totale	66,2%	61,3%
- Contabile	17,8%	16,8%
• Copertura 'Ristrutturati'	15,7%	17,5%
• Copertura 'Past Due'	5,9%	4,7%

Al netto del portafoglio BP Hungary

N.B.: Copertura contabile delle sofferenze comprensiva delle perdite anticipate. Le coperture totali includono gli immobili a garanzia.

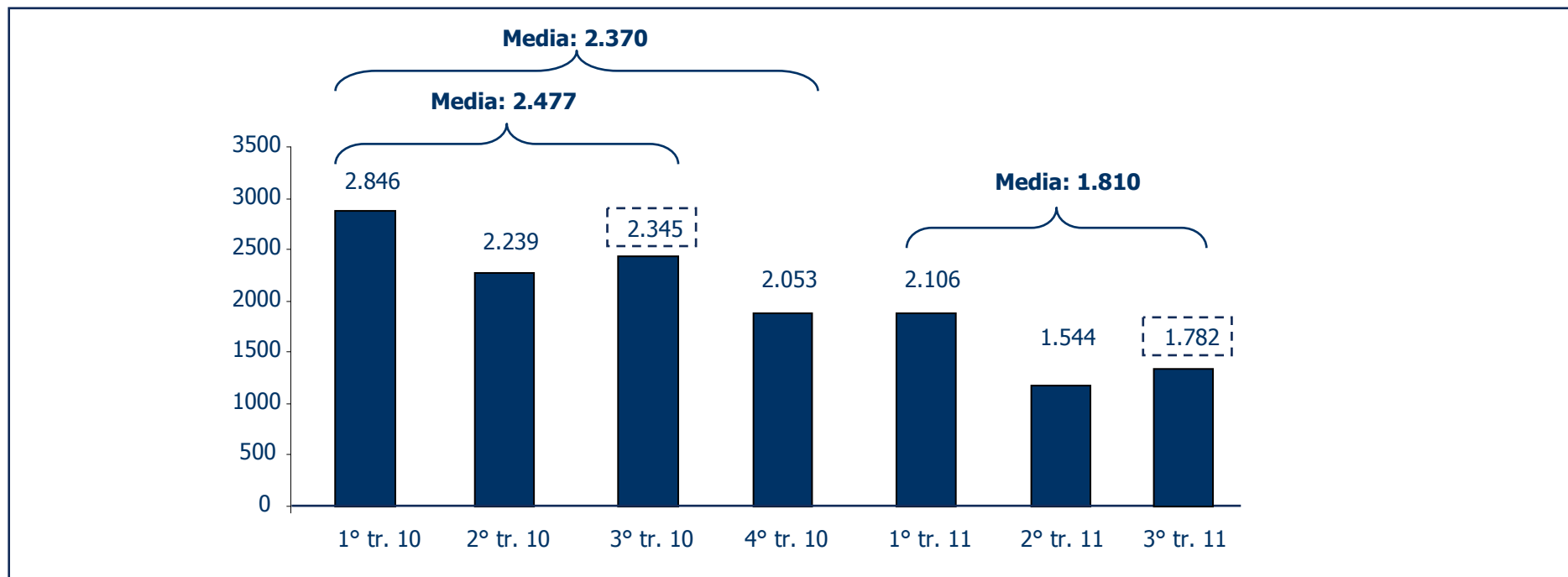
Commenti

- L'evoluzione delle **Sofferenze** nel 3°tr. 2011 risulta in ulteriore rallentamento rispetto alla crescita del 1°tr. (+7,1%) e del 2°tr. (+3,2%). La copertura contabile si assesta al 60% in conseguenza dell'ingresso di nuove posizioni con esposizione fino a €250K (prevalentemente mutui ipotecari), che comportano minori rettifiche contabili in quanto maggiormente garantite (la copertura media globale di tale componente è infatti pari al 93,4%), escluse comunque le garanzie personali.
- Il portafoglio degli **Incagli** si mantiene sempre al di sotto dei volumi di fine anno, con livelli di copertura in ulteriore crescita tanto nella componente contabile che in quella totale (comprensiva di pegni ed immobili a garanzia).
- La riduzione della copertura dei crediti **Ristrutturati** è ascrivibile fondamentalmente all'uscita con passaggio ad incaglio di una posizione accantonata al 75%. La percentuale di copertura dei crediti Ristrutturati rimane comunque a livelli ben superiori alla media dei principali Competitors.
- Lo stock degli **Scaduti ('Past-Due')** è in linea con i valori di fine anno precedente, ma ben al di sotto del dato al 30 giugno 2011; conseguentemente anche la copertura è in aumento rispetto a quella di fine anno al netto del portafoglio BP Hungary.

## Significativo calo dei flussi di nuovi crediti deteriorati

€/mln

### Flussi lordi dei crediti deteriorati

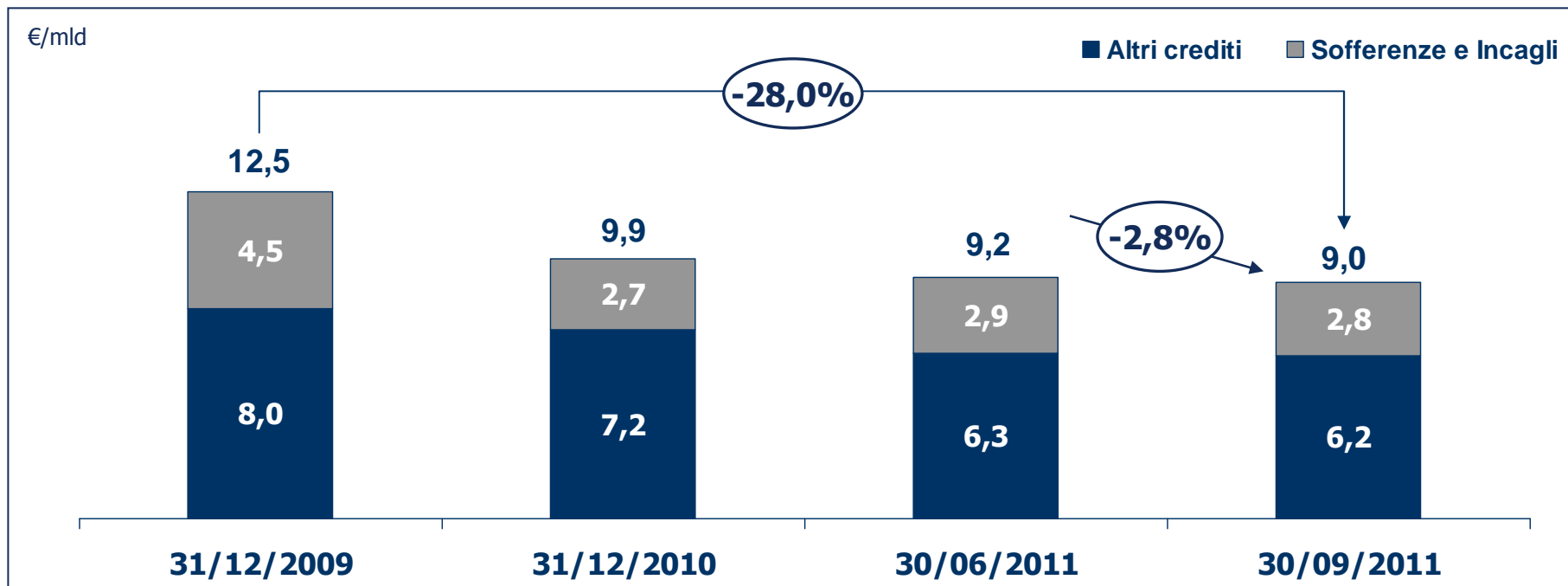


### Commenti:

- Il flusso lordo dei crediti deteriorati del 3° trimestre è in riduzione rispetto al pari periodo dell'anno precedente (-24%).
- La media trimestrale 2011 di detti flussi (€1.810mln) evidenzia una netta riduzione sia su quella dell'intero 2010 (-23,6%) che, ancor più, su quella del pari periodo (-26,9%).
- Il flusso dei primi nove mesi del 2011 è in flessione di €2mld rispetto al flusso dell'analogo periodo anno precedente.

## Italease: prosegue il 'downsizing' ed il 'derisking'

Evoluzione dei crediti lordi di Italease consolidato



### Commenti:

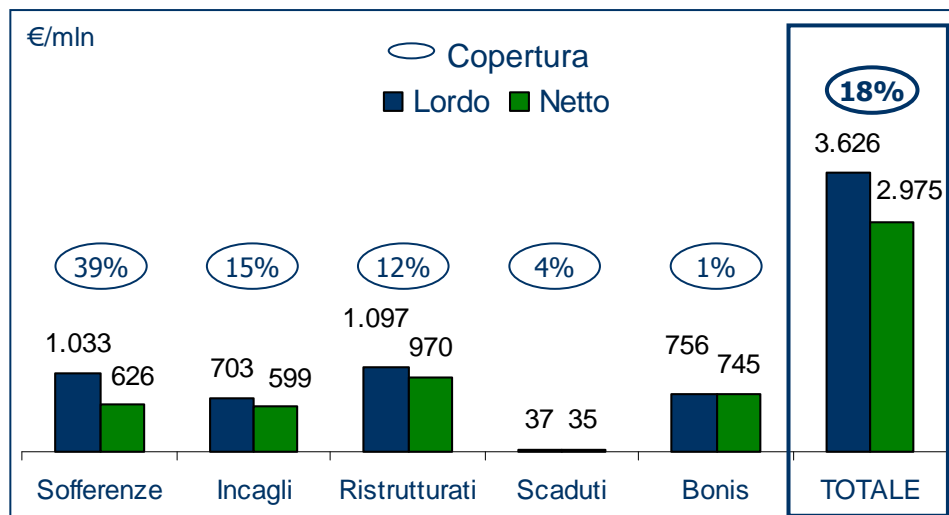
- Il portafoglio complessivo cala di €3,5mld rispetto a fine 2009 (-28,0%); l'aggregato di Sofferenze ed Incagli è calato di €1,7mld.
- Nei primi 9 mesi del 2011 il portafoglio complessivo è calato di €0,9mld (-9,4%), di cui €0,2mld nel terzo trimestre.
- Nel terzo trimestre l'aggregato di sofferenze e incagli è calato di €0,1mld (-4,6%).

Nota: Dati contabili. Perimetro di consolidamento composto da: Release, dal portafoglio 'residuale' che comprende Banca Italease e Mercantile, nonché da Italease Gestione Beni e le altre controllate.

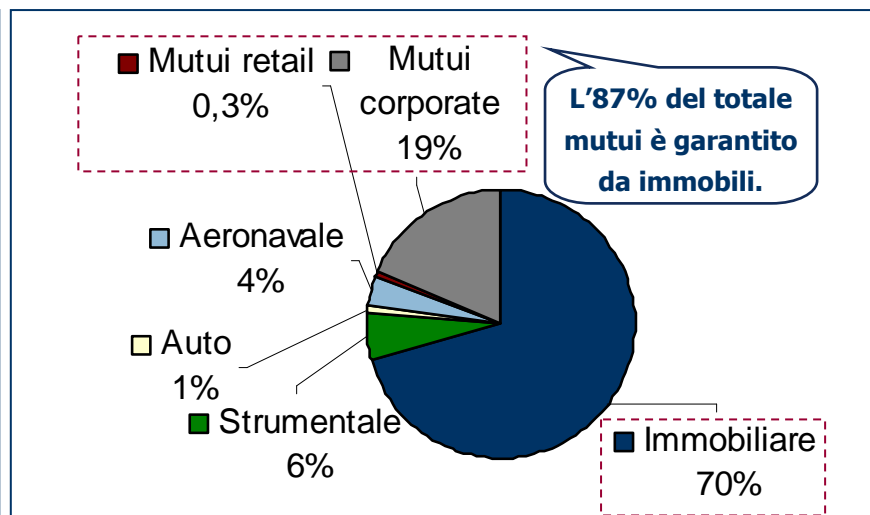


# Release: analisi del portafoglio al 30/09/2011

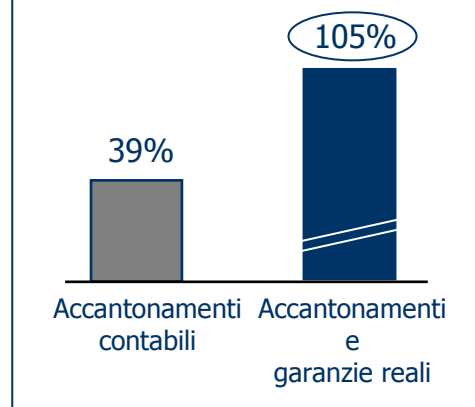
Portafoglio crediti lordi: classificazione



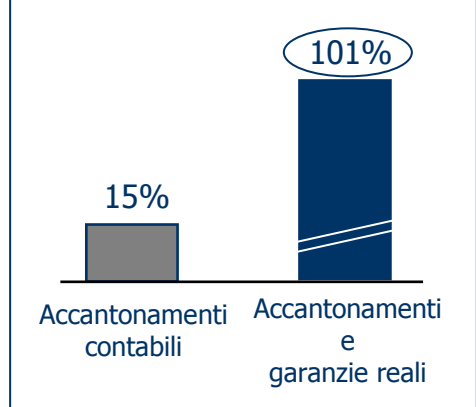
Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



**COPERTURA SOFFERENZE**  
(30/09/2011)



**COPERTURA INCAGLI**  
(30/09/2011)



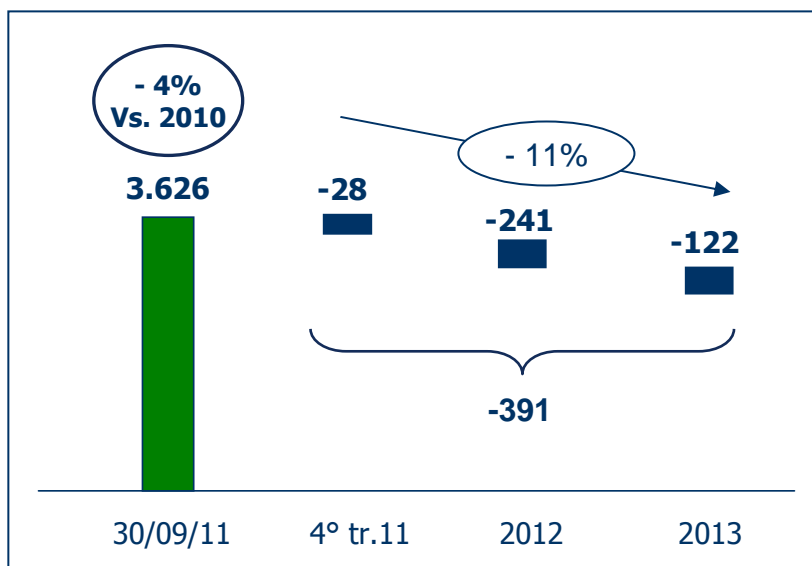
## Commenti:

- La copertura del portafoglio complessivo sale dal 17% di marzo al 18% di settembre 2011.
- Dopo il calo del 49,8% già registrato nel 2010, il portafoglio di sofferenze e incagli lordi di Release si riduce di un ulteriore 5,3% nei primi 9 mesi del 2011 (-52,4% vs. fine 2009).
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 105% per le sofferenze e al 101% per gli incagli.

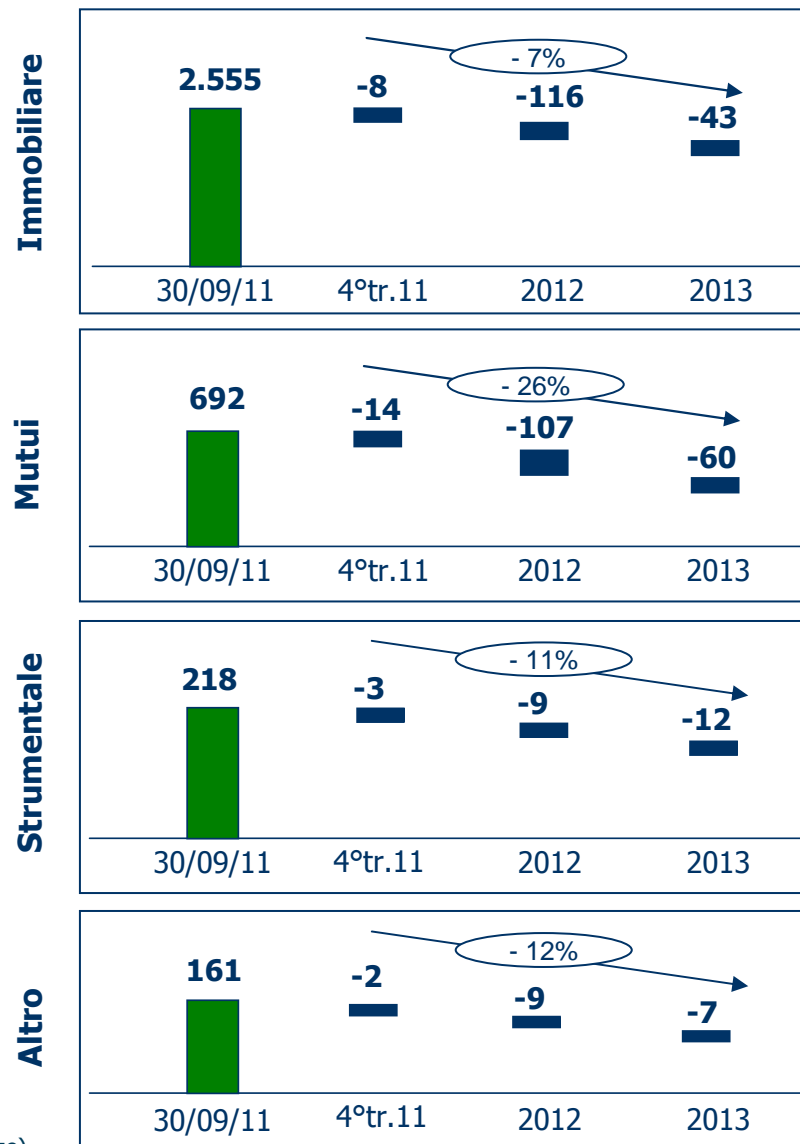
# Italease Release: piano di ammortamento

€/mln

Piano di ammortamento al 2013\*



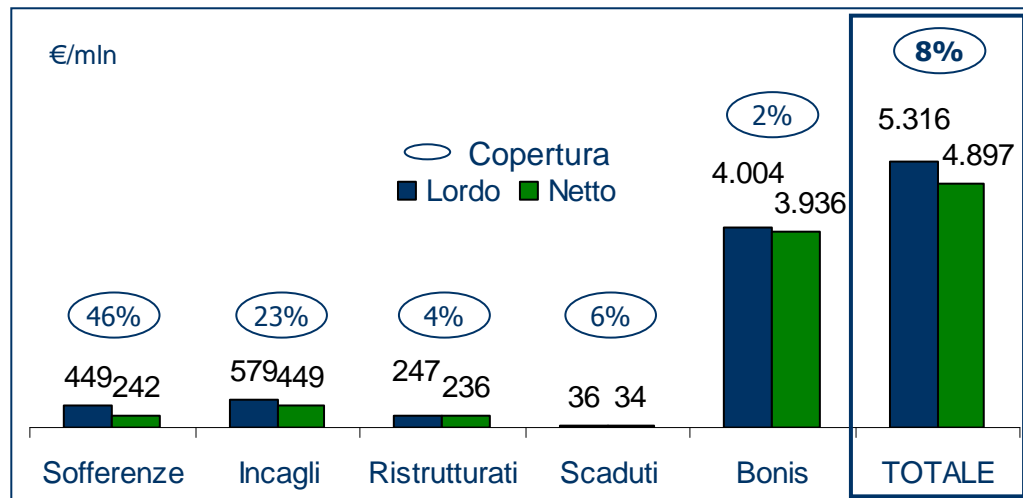
di cui:



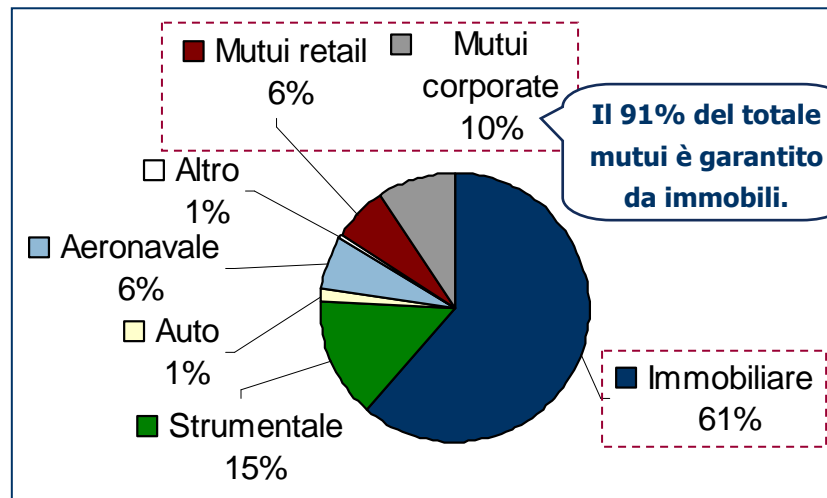
\* Ipotesi di ammortamento basata sugli attuali piani finanziari dei crediti vivi (esclude le sofferenze).

# Portafoglio 'residuale': analisi al 30/09/2011

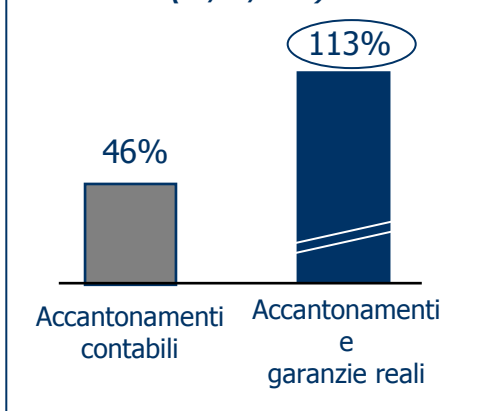
## Portafoglio crediti lordi: classificazione



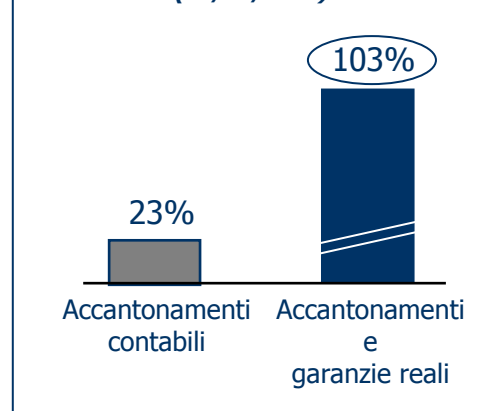
## Suddivisione portafoglio crediti per tipologia



### COPERTURA SOFFERENZE (30/09/2011)



### COPERTURA INCAGLI (30/09/2011)



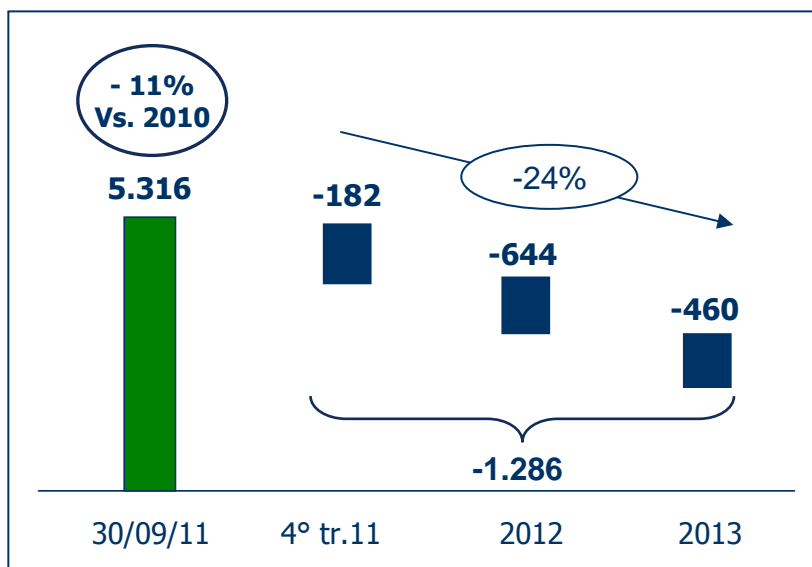
## Commenti:

- Copertura del portafoglio all'8%, in crescita rispetto al 4% di fine 2009 e al 6% di fine 2010.
- La copertura, includendo le garanzie reali, è pari al 113% per le sofferenze e al 103% per gli incagli.
- Con riferimento all'attività di dismissione degli immobili di cui Italease si è reimpossessata, si segnala che nel 2°tr. 2011 si è concretizzata la cessione di un cespite per un valore di circa €52mln, generando una plusvalenza netta di circa €12mln.

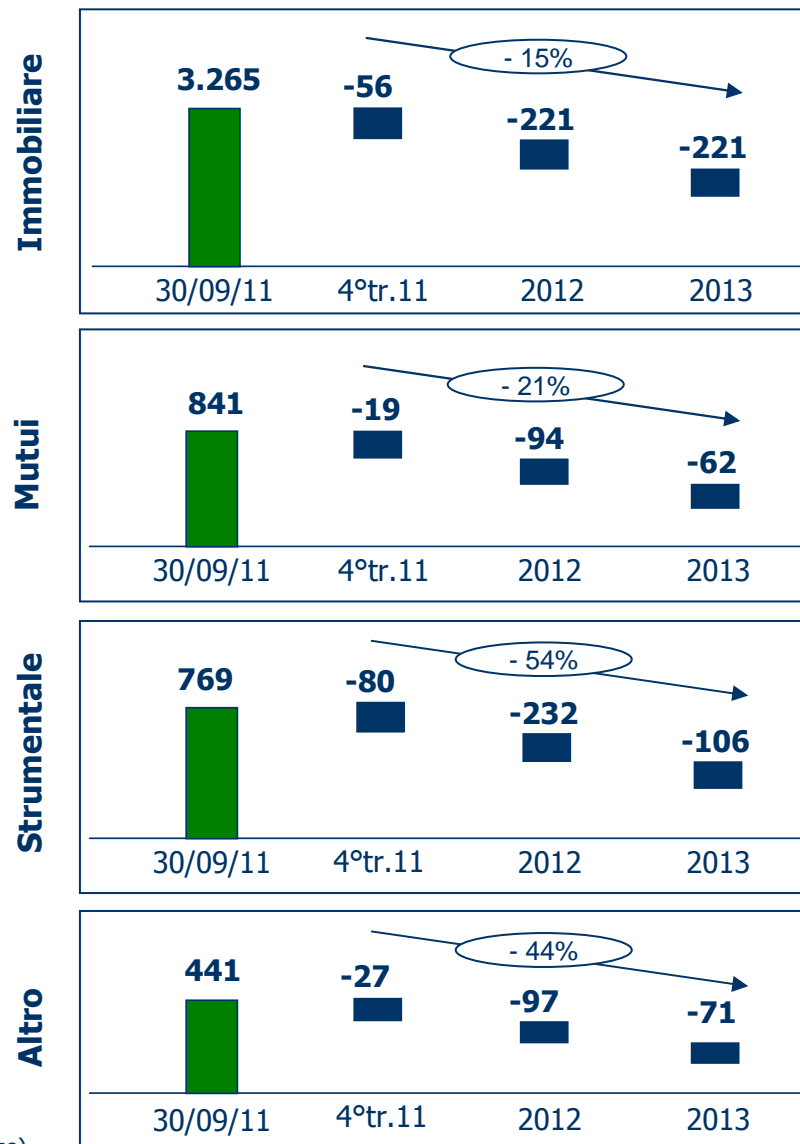
# Portafoglio 'residuale': piano di ammortamento

€/mln

Piano di ammortamento al 2013\*



di cui:



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



## Risultati consolidati al 30 Settembre 2011

- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito 18
- Focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale 33





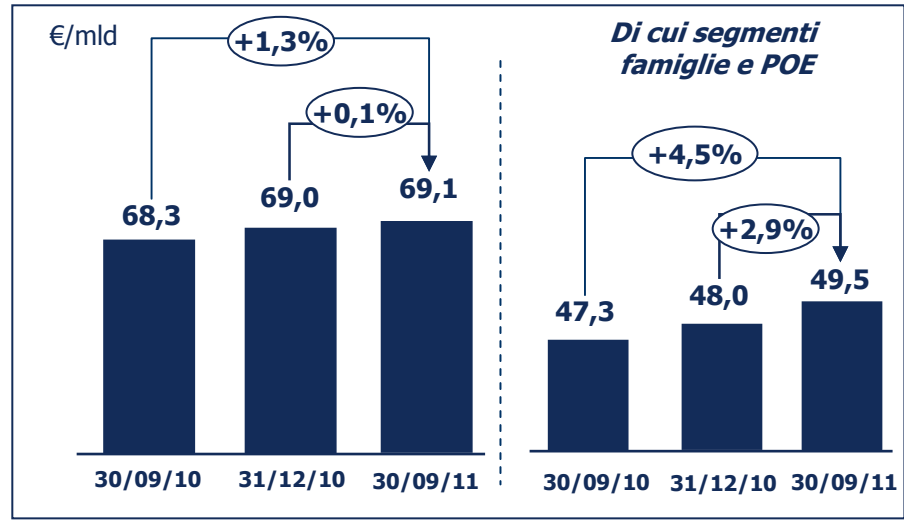
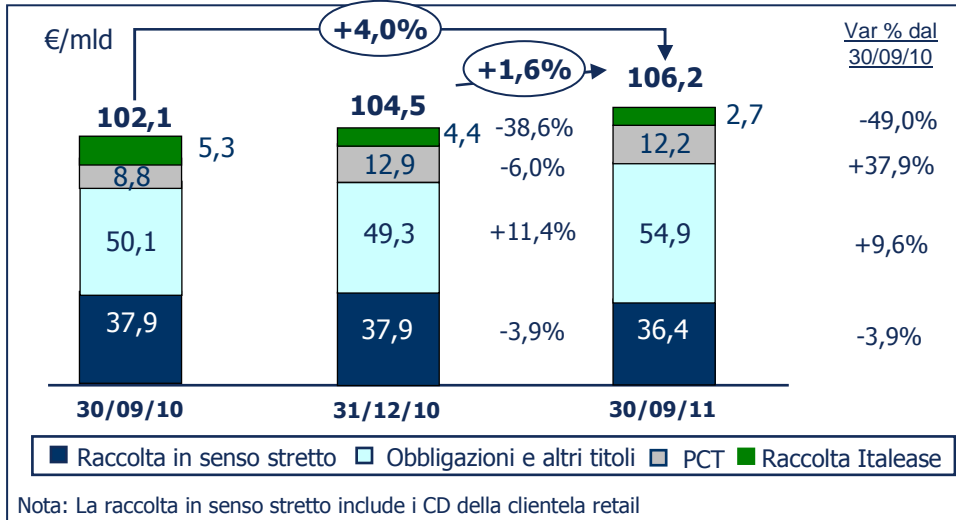
# Gruppo Banco Popolare

## Raccolta diretta con focus sul Retail

### Totale raccolta diretta

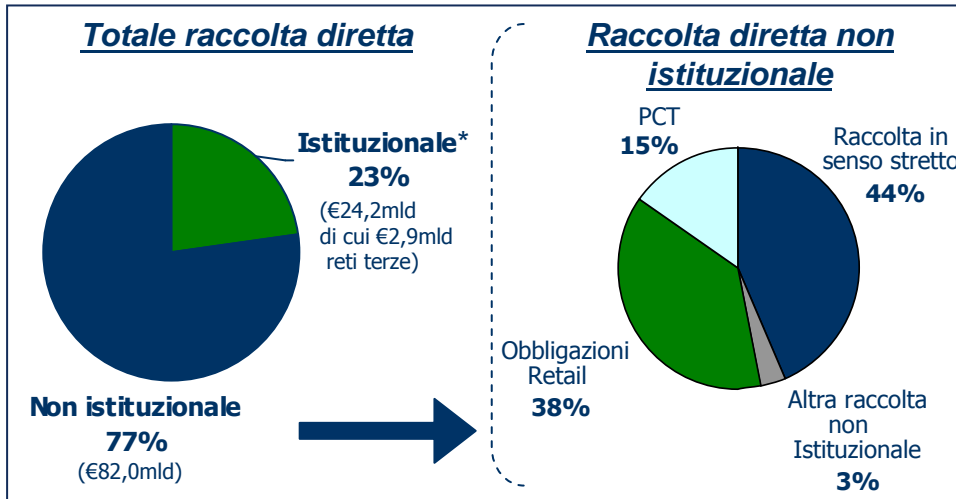
(dati puntuali)

### Di cui: Raccolta diretta delle Banche di Territorio



### Composizione Raccolta diretta al 30/09/11 (€106,2bn)

### Commenti



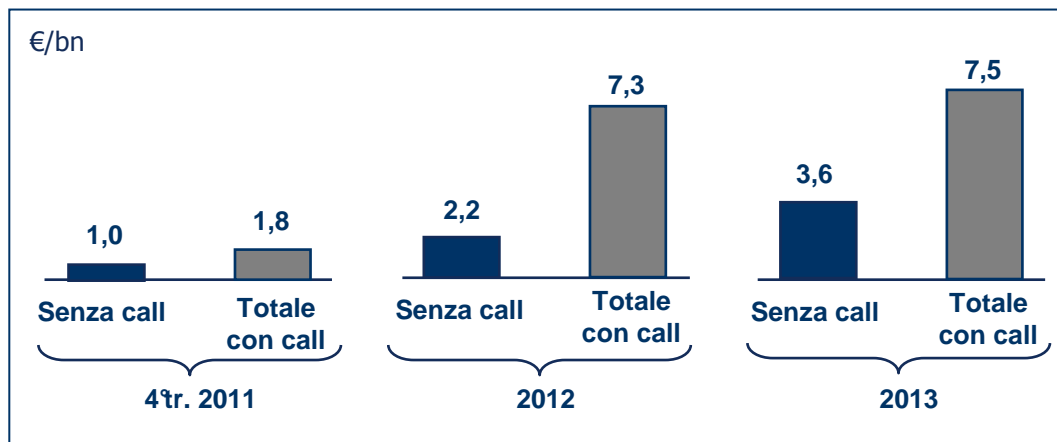
- La raccolta diretta è in crescita del 4,0% su base annuale e del 1,6% da inizio anno.
- Più in dettaglio, la raccolta diretta nei segmenti "core" (famiglie e POE) risulta in continua crescita: +4,5% a/a e +2,9% nei 9 mesi.
- La componente non istituzionale della raccolta diretta da clientela si attesta al 77% e per la maggior parte è composta da raccolta in senso stretto e obbligazioni retail.

Nota: (\*) Include la raccolta di Italease

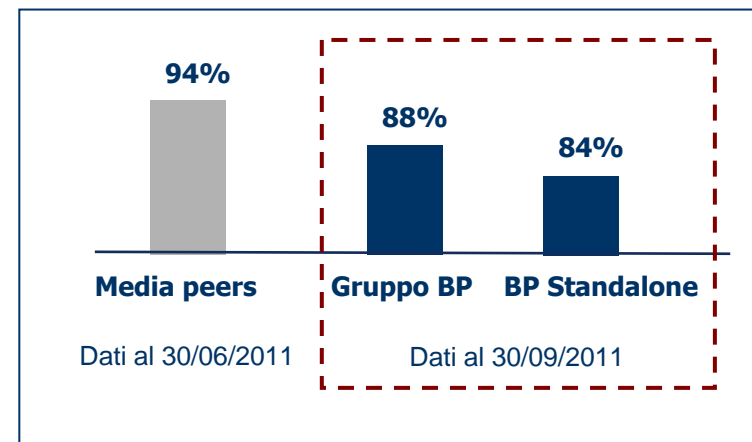


# Struttura di bilancio e copertura funding

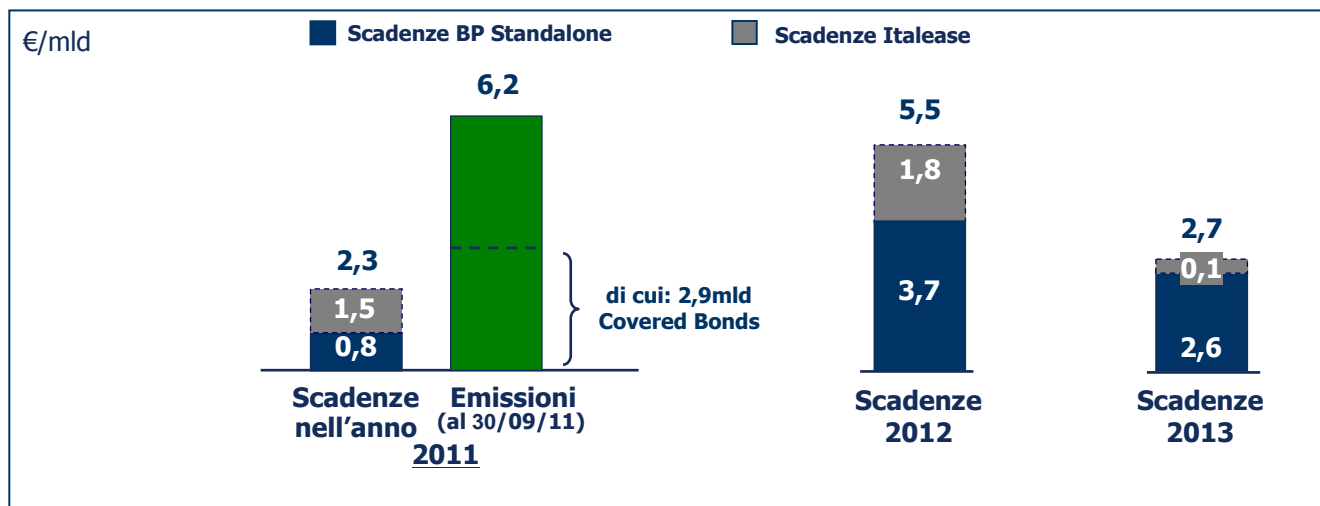
## Scadenze obbligazioni retail



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



## Coperto il fabbisogno di funding istituzionale nel 2011 e per buona parte del 2012



## Commenti

- Con le emissioni al 30 settembre 2011 è già stato coperto il fabbisogno di funding istituzionale per 2011 a livello di Gruppo, nonché gran parte delle necessità del 2012.
- Nel mese di luglio sono state collocate su reti terze obbligazioni per un totale di €750mln (€740mln nel 2° trimestre).
- Nel mese di Ottobre collocate €326mln di obbligazioni istituzionali in private placement.

(i) La media dei peer include ISP, UCG, MPS, UBI, BPER, BPM e Carige.

## Liquidità: una posizione di tranquillità

---

- ❑ Rapporto Impieghi/Raccolta\* strutturalmente sotto 1: 0,88 al 30 settembre 2011 (0,90 al 31 dicembre 2010).
- ❑ Ricorso in BCE al 30 settembre 2011 pari a €3,8mld. Tale importo è sceso a €2mld al 4 novembre 2011.
- ❑ €5mld di attivi stanziabili presso BCE, al netto degli *haircut*, disponibili per eventuali utilizzi al 30 settembre 2011 (€6,5mld al 04/11/2011).
- ❑ Le emissioni di OBG effettuabili sul mercato in modo pressoché immediato ammontano a €1,9mld a fronte del cover pool attualmente disponibile.

\*Per 'Raccolta' si intende, secondo gli schemi contabili di Banca d'Italia, la somma delle seguenti voci del passivo: Voce 20 (Debiti verso clientela), Voce 30 (Titoli in circolazione) e Voce 50 (Passività finanziarie al fair value).





## Risultati consolidati al 30 Settembre 2011

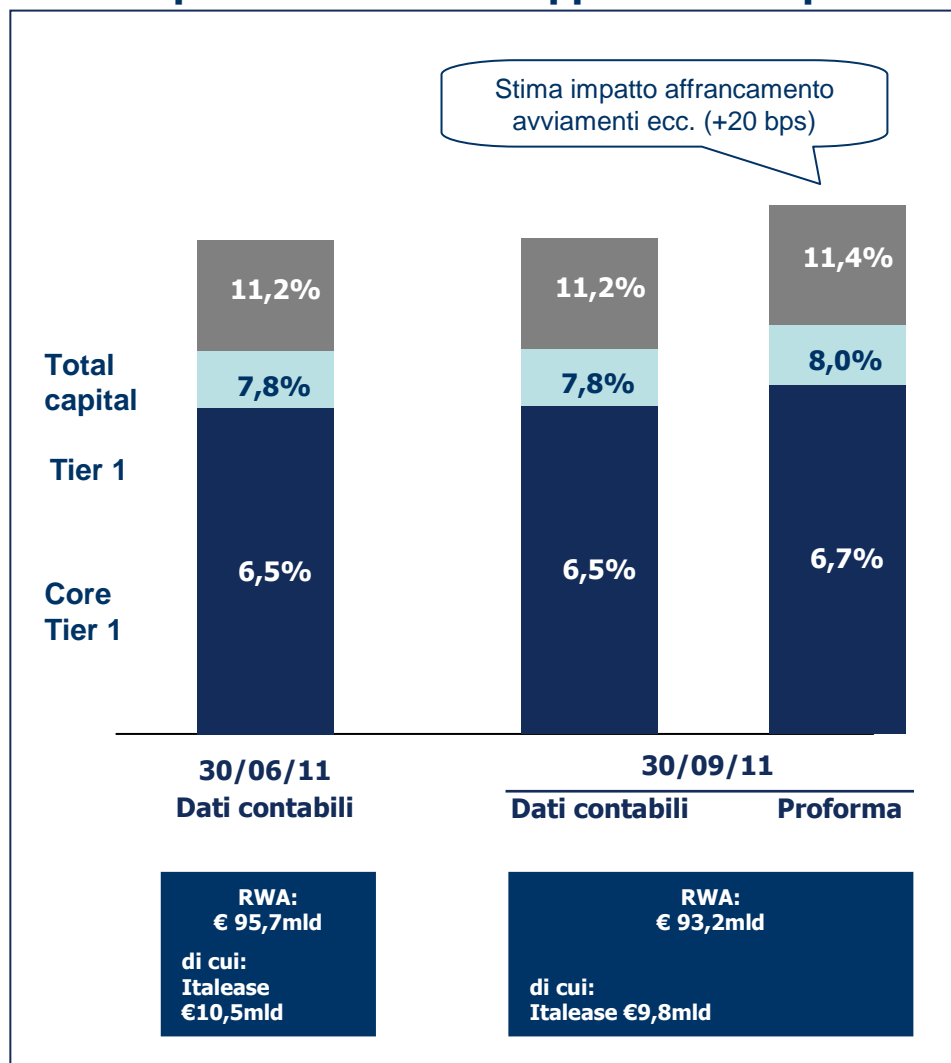
- Analisi conto economico del Gruppo 4
- Focus su impieghi, costo del rischio e qualità del credito 18
- Focus su funding e liquidità 29
- Adeguatezza patrimoniale 33



# Adeguatezza patrimoniale

## Ratio patrimoniali del Gruppo Banco Popolare

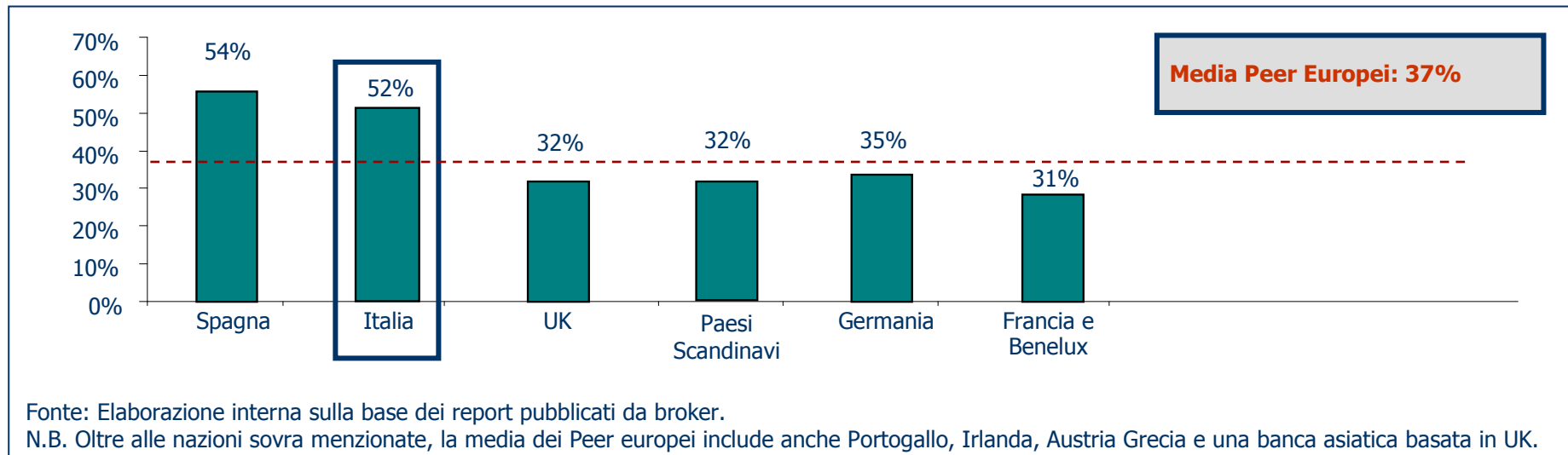
Calcolo basato ancora su metodologia Standard



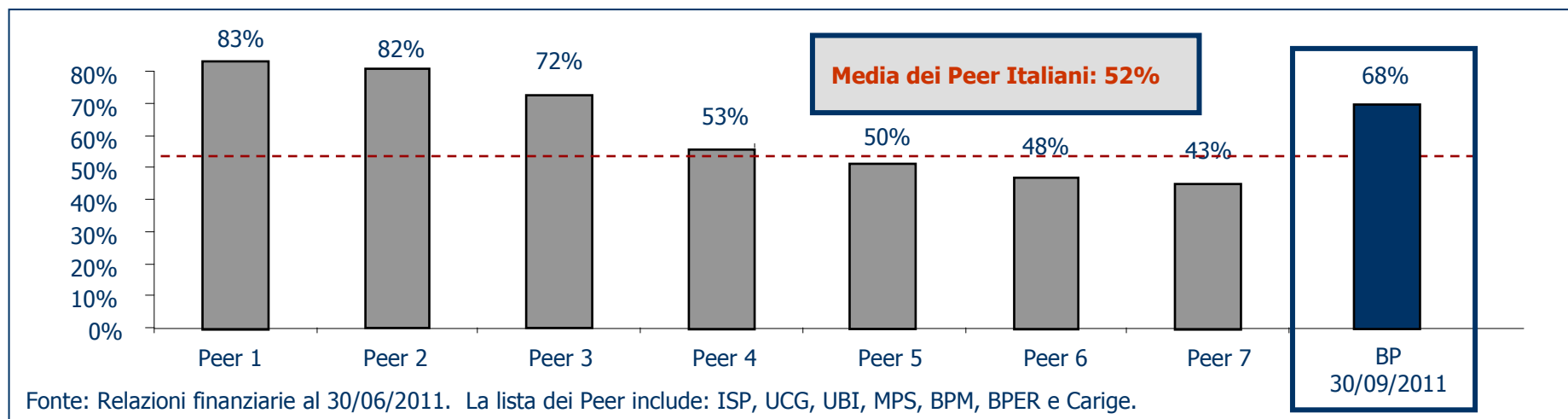
- L'effetto negativo della gestione, legato alle minusvalenze del portafoglio titoli di trading, è stato compensato dalle azioni di contenimento delle RWA.
- L'impatto positivo derivante dell'affrancamento degli avviamenti e altre attività immateriali, stimato in 20bps, è previsto nel 4° trimestre 2011.

# Rapporto RWA/Totale Attivo: Banco Popolare vs. peer

## Confronto Europeo: FY2011E



## Confronto italiano: dati pubblici al 30 giugno 2011

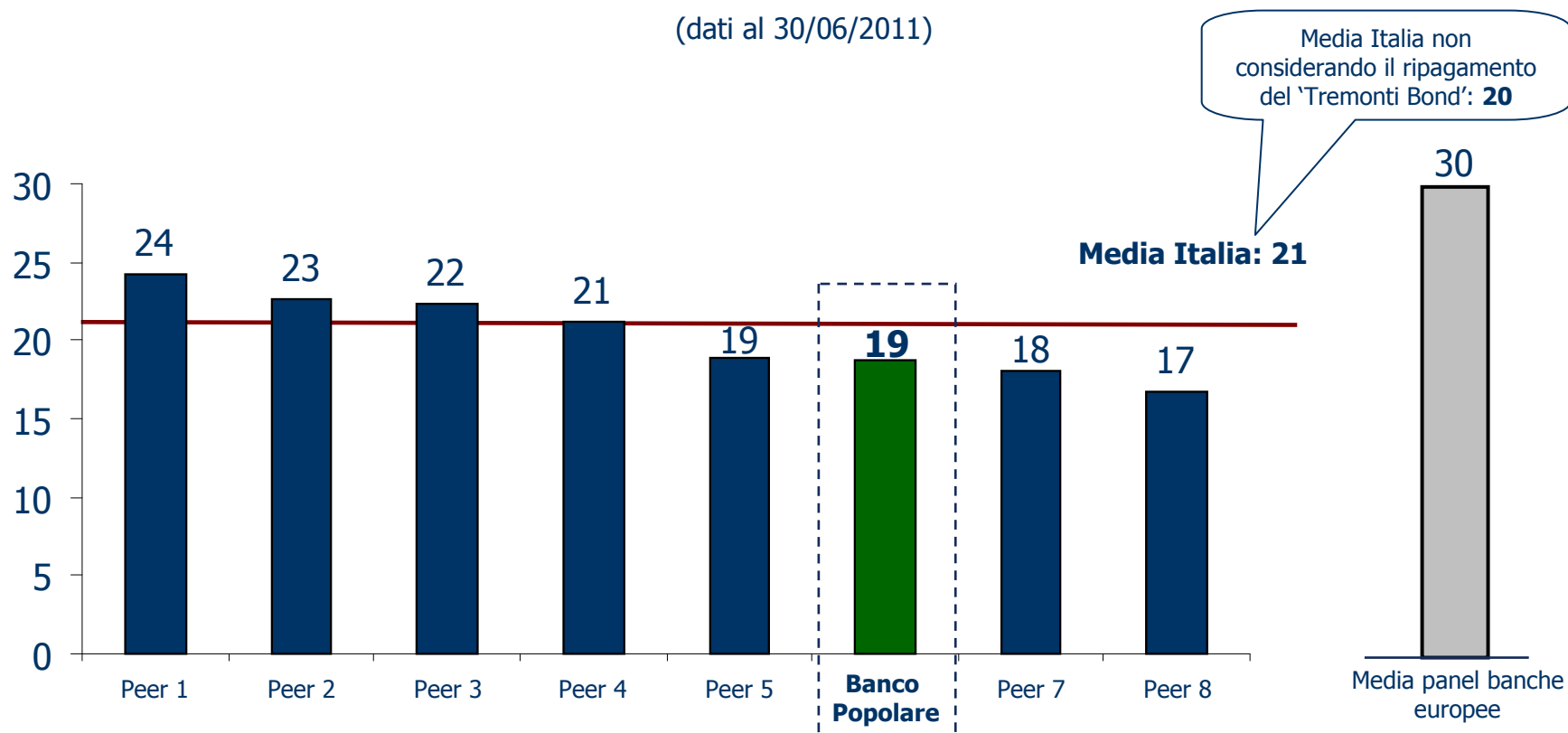


Nota: La media dei Peer è calcolata come somma degli RWA sulla somma dei Totali Attivi.

# Leverage ratio: confronto con altre banche

## Attivo tangibile su patrimonio netto tangibile

(dati al 30/06/2011)



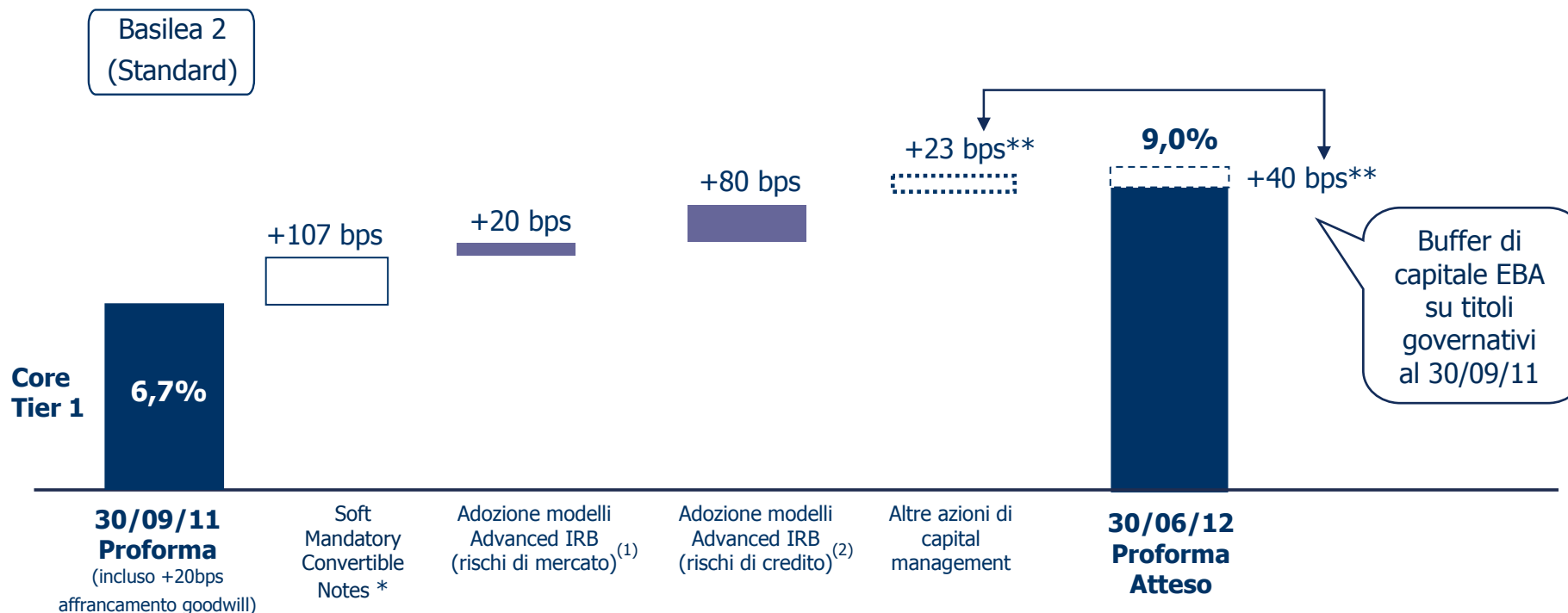
**IL Gruppo gode di una bassa leva e, inoltre, non ha alcuna esposizione ai cosiddetti 'assets tossici'.**

### Note:

- Fonte: Relazioni semestrali 2011. I dati includono anche gli aumenti di capitale approvati ma non ancora completati al 30/06/2011 e l'ipotesi di ripagamento del 'Tremonti bond'.

- La lista dei Peer italiani include: ISP, UCG, UBI, MPS, BPM, BPER e Carige. Il panel delle banche europee include: Barclays, BBVA, BNP, Credit Agricole, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, RBS, Santander, SocGen e UBS.

# Possibili azioni di capital management



\* Ricostituzione del pieno beneficio di capitale dello strumento del SMCN, mediante l'approvazione di un nuovo numero massimo di azioni a servizio della conversione con contestuale modifica dell'art. 7 dello Statuto Sociale (cancellazione del riferimento alla "parità contabile implicita").

\*\* Copertura conseguibile con una serie di iniziative di rafforzamento patrimoniale tra cui: cessione assets non-core, ottimizzazione RWA, de-leveraging e generazione interna di capitale.

(1) Adozione prevista per fine 2011. Soggetto all'autorizzazione di Banca d'Italia.

(2) Stima sul portafoglio crediti al 30/06/11. Soggetto all'autorizzazione di Banca d'Italia senza tener conto di eventuali adozioni di "Floors".



## Conclusioni: elementi congiunturali...

---

- Nonostante il difficile contesto operativo che caratterizza tutta l'industria bancaria italiana a causa dell'accuirsi del rischio sovrano il Gruppo è riuscito a mantenere una buona performance nel proprio 'core banking business'.
- La performance del terzo trimestre del 2011 ha evidenziato:
  - Margine di interesse in aumento
  - Tenuta delle commissioni
  - Costi operativi sotto controllo
  - Riduzione dei flussi dei nuovi crediti dubbi e rettifiche creditizie in linea con le attese
  - Proseguimento del 'downsizing' e del 'derisking' di Banca Italease
- ... con una conferma dei punti di forza strutturale del Gruppo:
  - Franchise value della rete territoriale: vocazione retail
  - Buon profilo di liquidità
  - Basso 'leverage' finanziario



## Conclusioni: ...ed interventi strutturali

---

- In questo contesto il Gruppo ha già avviato profonde riorganizzazioni strutturali volte al rafforzamento del proprio profilo finanziario nel futuro:
  - sviluppo del 'core banking business' mediante azioni di repricing e forte focus commerciale
  - miglioramento dell'efficienza operativa, grazie al piano di riduzione degli organici ed ai progetti di efficientamento e di snellimento previsti dal progetto di Grande Banca Popolare (risparmi fiscali e di costi generali per un totale di €93mln a regime, con 2.150 risorse in uscita).
  - semplificazione della governance con ritorno al sistema tradizionale.
  - ulteriore rafforzamento del presidio e della gestione dei rischi.
- Il Gruppo ha inoltre accelerato il passo di rafforzamento patrimoniale, in linea con i nuovi obiettivi imposti: il programma verrà realizzato rispettando la tempistica richiesta dalle autorità competenti.



## *Appendice*





## Note metodologiche (1/7)

---

### **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'allocazione 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 ai primi nove mesi del 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 diversi valori iscritti nel bilancio consolidato alla data di efficacia delle operazioni di aggregazione come conseguenza dell'applicazione del principio contabile IFRS 3.

## Note metodologiche (2/7)

---

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

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico dei primi nove mesi 2011 è pari a -65,3 milioni (-20,4 milioni nel terzo trimestre), ed a -112,3 milioni al 30 settembre 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 dei primi nove mesi 2011 è pari a -28,2 milioni (-9,4 milioni nel terzo trimestre) ed a -30,0 milioni al 30 settembre 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 al 30 settembre 2011:

- proventi operativi: -97,1 milioni (-29,8 milioni nel terzo trimestre e -142,3 milioni al 30 settembre 2010);
- risultato della gestione operativa: -100,0 milioni (-30,7 milioni nel terzo trimestre e -145,3 milioni al 30 settembre 2010);
- risultato al lordo delle imposte: -106,8 milioni (-30,8 milioni nel terzo trimestre e -150,9 milioni al 30 settembre 2010);
- imposte sul reddito: +31,3 milioni (+10,6 milioni nel terzo trimestre e +48,5 milioni al 30 settembre 2010).

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -75,0 milioni al 30 settembre 2011 (-20,1 milioni nel terzo trimestre e -101,5 milioni al 30 settembre 2010).

## Note metodologiche (3/7)

---

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

Margine di interesse: l'impatto sul conto economico è pari a -33,8 milioni al 30 settembre 2011 (-11,2 milioni nel terzo trimestre) ed a -61,3 milioni al 30 settembre 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 -4,8 milioni al 30 settembre 2011 (-0,6 milioni nel terzo trimestre) ed a -6,4 milioni al 30 settembre 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 dei primi nove mesi del 2011:

- proventi operativi: - 38,6 milioni (-11,8 milioni nel terzo trimestre e -67,7 milioni nei primi nove mesi del 2010);
- risultato della gestione operativa: - 38,6 milioni (-11,8 milioni nel terzo trimestre e -67,7 milioni al 30 settembre 2010);
- risultato al lordo delle imposte: - 38,6 milioni (-11,8 milioni nel terzo trimestre e -95,6 milioni al 30 settembre 2010);
- imposte sul reddito: + 12,5 milioni (+4,0 milioni nel terzo trimestre e +30,9 milioni nei primi nove mesi del 2010).

L'effetto complessivo sull'utile netto consolidato è pertanto pari a -26,0 milioni al 30 settembre 2011 (-7,7 milioni nel terzo trimestre) e a -84,4 milioni nel corrispondente periodo del 2010.

## Note metodologiche (4/7)

---

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

Nel secondo trimestre dell'esercizio sono state perfezionate le cessioni della partecipazione di controllo detenuta nella BP Ceska Republika e dell'investimento rientrante nell'attività di Merchant Banking nella Bormioli Rocco & Figlio. La partecipazione nella BP Ceska Republika risultava classificata tra le attività in via di dismissione già dallo scorso esercizio.

I contributi economici delle citate partecipazioni risultavano rilevati nella voce di conto economico "Utile/(perdite) delle attività in via di dismissione" sia nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 sia nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2010, garantendo in tal modo un confronto omogeneo con i dati esposti al 30 settembre 2011.

Per quanto concerne la partecipazione detenuta in Banca Caripe la cui cessione è stata perfezionata in data 31 dicembre 2010 si evidenzia che si è reso necessario riesporre i dati economici originariamente pubblicati al 30 settembre 2010 riclassificando il contributo economico di Banca Caripe dei precedenti periodi amministrativi posti a confronto dalle singole voci di conto economico ove risultava esposto alla voce "Utile (Perdita) degli investimenti di merchant banking e dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte"

Con riferimento alle partecipazioni in dismissione detenute in Itaca Service S.p.A., Bio Energy International S.A., Banco Popolare Hungary Zrt. e nella sua controllata BP Service KFT, si segnala che i dati originariamente pubblicati al 30 settembre 2010 prevedevano il consolidamento linea per linea delle stesse. Al fine di facilitare la comparazione dei risultati si è reso necessario riesporre anche il contributo di tali partecipate 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.

## Note metodologiche (5/7)

---

### **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 dei primi nove mesi del 2011 beneficia dell'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 rispetto alla fine del precedente esercizio (+406,1 milioni al lordo degli effetti fiscali) e delle plusvalenze rilevate a seguito della cessione di partecipazioni ed investimenti immobiliari per complessivi 64,9 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 ma per un importo inferiore (+261,1 milioni al lordo degli effetti fiscali). Il risultato dei primi nove mesi del 2010 includeva inoltre il beneficio acquisito mediante l'estensione del perimetro del cosiddetto "consolidato fiscale" del Banco Popolare a Banca Italease ed alle società da questa controllate. Grazie all'esercizio dell'opzione per la tassazione di gruppo, Banca Italease ha potuto iscrivere nel proprio bilancio crediti per imposte anticipate per 285,8 milioni. Il conto economico consolidato dei primi nove mesi del 2010 aveva pertanto beneficiato di un accredito di pari importo.

## Note metodologiche (6/7)

---

### 4. Utile netto "normalizzato"

Si evidenzia che per "utile netto "normalizzato" si intende l'utile netto registrato nel periodo (324 milioni) rettificato escludendo:

- L'impatto negativo derivante dalla registrazione dei "reversal effect" della rilevazione delle operazioni di aggregazione del Gruppo Banca Popolare Italiana e del gruppo Banca Italese (PPA) pari a 101 milioni;
- l'impatto positivo derivante dalla valutazione al fair value delle passività di propria emissione conseguente alla variazione del proprio merito creditizio pari a 269 milioni;
- l'impatto negativo derivante dalla rilevazione di minusvalenze e perdite a fronte dei titoli governativi e dei contratti derivati ad essi collegati pari a 58 milioni;
- l'impatto positivo derivante dalla cessione di partecipazioni ed altri investimenti e dal contributo generato dalle attività e gruppi di attività in via di dismissione pari a 68 milioni;
- l'impatto negativo derivante dagli oneri sostenuti per programmi di adesione a fondi di solidarietà ed incentivazione all'esodo pari a 5 milioni.

## Note metodologiche (7/7)

---

### **5. Altre note esplicative**

Si evidenzia che il conto economico al 30 settembre 2011 non include la quota di pertinenza del risultato realizzato nel terzo 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 30 giugno 2011. Il conto economico dei primi nove mesi dell'esercizio 2011 recepisce peraltro la quota di competenza della perdita registrata dalla società collegata nel secondo semestre 2010 (4,3 milioni) e nel primo semestre 2011 (4,5 milioni).

## Appendice: Gruppo Banco Popolare

# Stato patrimoniale riclassificato del Gruppo

<b>Voci dell'attivo riclassificate</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>	
Cassa e disponibilità liquide	522.070	639.932	(117.862)	(18,4%)
Attività finanziarie e derivati di copertura	19.472.691	17.726.308	1.746.383	9,9%
Crediti verso banche	8.704.950	7.565.103	1.139.847	15,1%
Crediti verso clientela	93.452.486	94.461.905	(1.009.419)	(1,1%)
Partecipazioni	1.533.990	1.641.429	(107.439)	(6,5%)
Attività materiali	2.320.866	2.444.749	(123.883)	(5,1%)
Attività immateriali	5.128.165	5.171.742	(43.577)	(0,8%)
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	226.669	371.890	(145.221)	(39,0%)
Altre voci dell'attivo	5.405.178	5.132.614	272.564	5,3%
<b>Totale</b>	<b>136.767.065</b>	<b>135.155.672</b>	<b>1.611.393</b>	<b>1,2%</b>

<b>Voci del passivo riclassificate</b> <i>(migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>	
Debiti verso banche	8.074.110	9.492.950	(1.418.840)	(14,9%)
Debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie valutate al fair value	106.172.814	104.523.749	1.649.065	1,6%
Passività finanziarie e derivati di copertura	3.962.314	3.969.498	(7.184)	(0,2%)
Fondi del passivo	1.096.227	1.448.122	(351.895)	(24,3%)
Passività associate ad attività in via di dismissione	76.453	159.407	(82.954)	(52,0%)
Altre voci del passivo	5.184.631	3.621.551	1.563.080	43,2%
Patrimonio di pertinenza di terzi	398.006	412.913	(14.907)	(3,6%)
Patrimonio netto	11.802.510	11.527.482	275.028	2,4%
- Capitale e riserve	11.478.897	11.219.467	259.430	2,3%
- Risultato del periodo	323.613	308.015	15.598	5,1%
<b>Totale</b>	<b>136.767.065</b>	<b>135.155.672</b>	<b>1.611.393</b>	<b>1,2%</b>



# Appendice: Gruppo Banco Popolare

## Conto economico consolidato al 30/09/2011 : dettaglio della PPA

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	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
	9 M 2011	9 M 2011			9 M 2011		
Margine di interesse	1.344,9	(99,1)	(33,8)	(65,3)	1.444,0	1.807,1	2.020,9
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	27,4	-			27,4	38,6	38,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.372,3</b>	<b>(99,1)</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(65,3)</b>	<b>1.471,4</b>	<b>1.845,7</b>	<b>2.059,5</b>
Commissioni nette	967,2	-			967,2	1.264,4	1.264,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	39,8	(28,2)		(28,2)	68,0	57,8	97,8
Risultato netto finanziario	555,0	(8,5)	(4,8)	(3,7)	563,5	539,5	551,9
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.562,1</b>	<b>(36,6)</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>1.598,8</b>	<b>1.861,8</b>	<b>1.914,2</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.934,4</b>	<b>(135,8)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(97,1)</b>	<b>3.070,2</b>	<b>3.707,5</b>	<b>3.973,6</b>
Spese per il personale	(1.123,7)	-			(1.123,7)	(1.535,5)	(1.535,5)
Altre spese amministrative	(575,1)	-			(575,1)	(756,4)	(756,4)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(102,0)	(2,9)		(2,9)	(99,1)	(147,3)	(143,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.800,8)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>-</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1.797,9)</b>	<b>(2.439,2)</b>	<b>(2.435,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.133,6</b>	<b>(138,6)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(100,0)</b>	<b>1.272,2</b>	<b>1.268,3</b>	<b>1.538,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(591,5)	-			(591,5)	(770,4)	(770,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38,4)	-			(38,4)	(96,0)	(96,0)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9,3)	0,0		0,0	(9,3)	(236,2)	(236,2)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-			(0,4)	(0,9)	(0,9)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	64,9	(6,8)		(6,8)	71,7	12,7	53,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>558,9</b>	<b>(145,4)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(106,8)</b>	<b>704,3</b>	<b>177,5</b>	<b>488,1</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(244,0)	43,8	12,5	31,3	(287,8)	115,2	17,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	21,1	-			21,1	38,8	66,7
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(12,4)	0,6	0,2	0,5	(13,0)	(23,5)	(31,0)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>323,6</b>	<b>(101,0)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(75,0)</b>	<b>424,6</b>	<b>308,0</b>	<b>541,7</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	-	(101,0)	-	(233,7)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>323,6</b>	<b>(101,0)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(75,0)</b>	<b>323,6</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	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	458,7	441,7	444,4	443,8	439,8	447,7	476,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,5	13,9	9,0	7,5	9,9	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>463,2</b>	<b>455,6</b>	<b>453,5</b>	<b>451,2</b>	<b>449,7</b>	<b>455,9</b>	<b>488,9</b>
Commissioni nette	313,4	320,2	333,7	309,1	312,8	325,6	317,0
Altri proventi/oneri netti di gestione	7,6	24,7	7,5	15,1	15,4	34,7	(7,3)
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	(99,7)	66,7	181,9	6,9	120,0	(77,1)	94,2
Risultato della FVO	367,4	153,3	(114,6)	134,3	2,2	239,7	19,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>588,7</b>	<b>564,9</b>	<b>408,5</b>	<b>465,5</b>	<b>450,4</b>	<b>522,8</b>	<b>423,1</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.051,9</b>	<b>1.020,5</b>	<b>862,0</b>	<b>916,7</b>	<b>900,1</b>	<b>978,7</b>	<b>912,0</b>
Spese per il personale	(370,3)	(377,6)	(375,8)	(417,6)	(375,2)	(371,0)	(371,7)
Altre spese amministrative	(195,8)	(189,6)	(189,6)	(181,3)	(188,0)	(197,6)	(189,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(32,7)	(37,7)	(31,7)	(51,6)	(33,6)	(24,2)	(37,9)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(598,8)</b>	<b>(604,9)</b>	<b>(597,0)</b>	<b>(650,5)</b>	<b>(596,8)</b>	<b>(592,7)</b>	<b>(599,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>453,1</b>	<b>415,6</b>	<b>264,9</b>	<b>266,2</b>	<b>303,3</b>	<b>385,9</b>	<b>312,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(191,5)	(192,7)	(207,2)	(162,4)	(221,4)	(211,0)	(175,6)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(11,3)	(25,5)	(1,6)	(60,8)	(8,3)	(15,3)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7,1)	(7,7)	5,4	(223,4)	9,8	(24,8)	2,2
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-	-	(0,1)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,2	14,9	47,8	0,2	0,2	13,6	(1,4)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>245,0</b>	<b>204,6</b>	<b>109,4</b>	<b>(180,2)</b>	<b>83,7</b>	<b>147,5</b>	<b>126,4</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option -	15,0	(35,2)	(86,3)	52,4	(38,0)	276,9	(48,3)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(121,5)	(53,0)	37,0	(43,4)	(0,7)	(77,5)	(6,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,8)	16,9	6,0	22,7	(7,8)	14,4	9,6
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,4)	(1,9)	(6,1)	(10,6)	(7,0)	(1,5)	(4,4)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>132,2</b>	<b>131,4</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 - €/mln	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	(31.5)	(33.3)	(34.3)	(40.2)	(49.0)	(66.6)	(58.1)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>(31.5)</b>	<b>(33.3)</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)	(9.4)	(9.4)	(10.0)	(10.0)	(10.0)	(10.0)
Risultato netto finanziario	(0.6)	(1.9)	(5.9)	(6.0)	(2.7)	0.0	(3.7)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(10.0)</b>	<b>(11.3)</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>(41.6)</b>	<b>(44.5)</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)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(0.9)</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>(42.5)</b>	<b>(45.5)</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	(0.1)	(0.8)	(5.9)	(6.9)	-	(27.4)	(6.1)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(42.6)</b>	<b>(46.3)</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	14.6	11.2	18.0	17.9	20.7	32.8	25.9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	(1.8)	(22.1)	(2.3)	(1.7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.2	0.2	0.2	0.1	0.8	3.7	2.9
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>(27.8)</b>	<b>(34.9)</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	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	490,2	475,0	478,8	483,9	488,7	514,2	534,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	4,5	13,9	9,0	7,5	9,9	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>494,8</b>	<b>488,9</b>	<b>487,8</b>	<b>491,4</b>	<b>498,6</b>	<b>522,5</b>	<b>547,0</b>
Commissioni nette	313,4	320,2	333,7	309,1	312,8	325,6	317,0
Altri proventi/oneri netti di gestione	17,0	34,1	16,9	25,2	25,4	44,7	2,6
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	(99,0)	68,6	187,9	12,9	122,7	(77,1)	97,9
Risultato della FVO	367,4	153,3	(114,6)	134,3	2,2	239,7	19,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>598,8</b>	<b>576,2</b>	<b>423,9</b>	<b>481,5</b>	<b>463,2</b>	<b>532,8</b>	<b>436,8</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.093,5</b>	<b>1.065,0</b>	<b>911,6</b>	<b>972,8</b>	<b>961,8</b>	<b>1.055,2</b>	<b>983,8</b>
Spese per il personale	(370,3)	(377,6)	(375,8)	(417,6)	(375,2)	(371,0)	(371,7)
Altre spese amministrative	(195,8)	(189,6)	(189,6)	(181,3)	(188,0)	(197,6)	(189,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31,7)	(36,7)	(30,7)	(50,6)	(32,6)	(23,2)	(36,9)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(597,9)</b>	<b>(604,0)</b>	<b>(596,1)</b>	<b>(649,5)</b>	<b>(595,8)</b>	<b>(591,7)</b>	<b>(598,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>495,6</b>	<b>461,1</b>	<b>315,6</b>	<b>323,4</b>	<b>366,0</b>	<b>463,5</b>	<b>385,6</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(191,5)	(192,7)	(207,2)	(162,4)	(221,4)	(211,0)	(175,6)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(11,3)	(25,5)	(1,6)	(60,8)	(8,3)	(15,3)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7,1)	(7,7)	5,4	(223,4)	9,8	(24,8)	2,2
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-	-	(0,1)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,3	15,7	53,7	7,2	0,2	41,0	4,7
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>287,6</b>	<b>250,8</b>	<b>165,9</b>	<b>(116,1)</b>	<b>146,4</b>	<b>252,5</b>	<b>205,2</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	0,4	(46,4)	(104,3)	34,5	(58,6)	244,1	(74,2)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(121,5)	(53,0)	37,0	(43,4)	(0,7)	(77,5)	(6,2)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,8)	16,9	6,0	24,5	14,2	16,7	11,3
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(4,6)	(2,1)	(6,3)	(10,7)	(7,8)	(5,2)	(7,2)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>160,0</b>	<b>166,2</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	(27,8)	(34,9)	(38,3)	(47,8)	(63,3)	(70,8)	(51,8)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>132,2</b>	<b>131,4</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 al 30/09/2011: variazione annua

Voci del conto economico riclassificate - €/mln	PPA INCLUSA linea per linea			PPA ESCLUSA linea per linea		
	9 M 2011	9 M 2010	Variaz.	9 M 2011	9 M 2010	Variaz.
Margine di interesse	1,331.1	1,365.3	(2.5%)	1,396.4	1,538.9	(9.3%)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	36.6	35.6	3.0%	36.6	35.6	3.0%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1,367.8</b>	<b>1,400.9</b>	<b>(2.4%)</b>	<b>1,433.1</b>	<b>1,574.5</b>	<b>(9.0%)</b>
Commissioni nette	963.4	946.1	1.8%	963.4	946.1	1.8%
Altri proventi/oneri netti di gestione	18.6	22.9	(18.8%)	46.8	52.9	(11.6%)
Risultato netto finanziario (escl. il risult. della Fair Value Option - FVO)	146.7	139.0	5.5%	150.3	145.5	3.4%
Risultato della FVO	406.1	261.1	55.5%	406.1	261.1	
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1,534.7</b>	<b>1,369.1</b>	<b>12.1%</b>	<b>1,566.6</b>	<b>1,405.6</b>	<b>11.5%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2,902.5</b>	<b>2,770.0</b>	<b>4.8%</b>	<b>2,999.6</b>	<b>2,980.0</b>	<b>0.7%</b>
Spese per il personale	(1,106.3)	(1,094.3)	1.1%	(1,106.3)	(1,094.3)	1.1%
Altre spese amministrative	(536.3)	(544.3)	(1.5%)	(536.3)	(544.3)	(1.5%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86.5)	(87.7)	(1.3%)	(83.7)	(84.6)	(1.2%)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1,729.1)</b>	<b>(1,726.3)</b>	<b>0.2%</b>	<b>(1,726.2)</b>	<b>(1,723.2)</b>	<b>0.2%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1,173.4</b>	<b>1,043.7</b>	<b>12.4%</b>	<b>1,273.4</b>	<b>1,256.8</b>	<b>1.3%</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(517.4)	(519.6)	(0.4%)	(517.4)	(519.6)	(0.4%)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38.5)	(35.9)	7.3%	(38.5)	(35.9)	7.3%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3.3)	(1.5)	n.d.	(3.3)	(1.5)	n.d.
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0.4)	(0.8)	n.d.	(0.4)	(0.8)	n.d.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	50.1	6.5	n.d.	56.9	39.9	n.d.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>663.8</b>	<b>492.4</b>	<b>34.8%</b>	<b>770.6</b>	<b>738.9</b>	<b>4.3%</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della - FVO)	(132.8)	(137.0)	(3.1%)	(164.1)	(216.4)	(24.1%)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(137.4)	(84.4)	62.8%	(137.4)	(84.4)	62.8%
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	19.4	13.7	41.7%	19.4	39.7	(51.2%)
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(16.8)	(9.9)	n.d.	(17.3)	(17.3)	(0.0%)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>471.2</b>	<b>460.6</b>	<b>2.3%</b>	<b>471.2</b>	<b>460.6</b>	<b>2.3%</b>
Impatti della PPA al netto delle imposte	-	-	-	(75.0)	(185.8)	(59.6%)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>396.2</b>	<b>274.7</b>	<b>44.2%</b>	<b>396.2</b>	<b>274.7</b>	<b>44.2%</b>

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Conto economico 'normalizzato' al 30/09/2011

Voci del conto economico riclassificate - €/m ln	Bilancio	PPAex- BPI	Bilancio Senza PPA	Fair Value Option	Minusvalenze e impairment sul ptf titoli di Stato	Plusvalenza su cessione ICBPI e risultati att. In via di dismissione	Fondi di solidarietà e incentivi all'esodo	Bilancio senza PPA normalizzato
Margine di interesse	1.331,1	(65,3)	1.396,4					1.396,4
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	36,6		36,6					- 36,6
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.367,8</b>	<b>(65,3)</b>	<b>1.433,1</b>	-	-	-	-	<b>1.433,1</b>
Commissioni nette	963,4		963,4					963,4
Altri proventi/oneri netti di gestione	18,6	(28,2)	46,8					46,8
Risultato netto finanziario	552,8	(3,7)	556,4	406,1	(67,0)			217,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.534,7</b>	<b>(31,8)</b>	<b>1.566,6</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	-	<b>1.227,4</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.902,5</b>	<b>(97,1)</b>	<b>2.999,6</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	-	<b>2.660,5</b>
Spese per il personale	(1.106,3)		(1.106,3)				(6,6)	(1.099,7)
Altre spese amministrative	(536,3)		(536,3)					(536,3)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(86,5)	(2,9)	(83,7)					(83,7)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.729,1)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1.726,2)</b>	-	-	-	<b>(6,6)</b>	<b>(1.719,6)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.173,4</b>	<b>(100,0)</b>	<b>1.273,4</b>	<b>406,1</b>	<b>(67,0)</b>	-	<b>(6,6)</b>	<b>940,9</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(517,4)		(517,4)					(517,4)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(38,5)		(38,5)		(20,1)			(18,4)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3,3)	0,0	(3,3)					(3,3)
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)		(0,4)					(0,4)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	50,1	(6,8)	56,9			47,2		9,8
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>663,8</b>	<b>(106,8)</b>	<b>770,6</b>	<b>406,1</b>	<b>(87,1)</b>	<b>47,2</b>	<b>(6,6)</b>	<b>411,1</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(270,3)	31,3	(301,6)	(137,4)	28,8	(0,6)	1,8	(194,1)
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	19,4	-	19,4			19,4		-
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(16,8)	0,5	(17,3)					(17,3)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>396,2</b>	<b>(75,0)</b>	<b>471,2</b>	<b>268,6</b>	<b>(58,3)</b>	<b>65,9</b>	<b>(4,8)</b>	<b>199,7</b>

• L'impatto annuale della PPA è previsto per circa -€93mln nel 2011, per circa -€33mln nel 2012 e per circa -€20mln nel 2013.

## Appendice: Banco Popolare 'Standalone'

# Conto economico con PPA: evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate - €/mIn	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T. r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	459,6	437,8	433,7	424,4	440,9	447,4	477,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,1	13,9	13,7	7,6	14,4	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>468,7</b>	<b>451,6</b>	<b>447,4</b>	<b>432,0</b>	<b>455,3</b>	<b>455,5</b>	<b>490,0</b>
Commissioni nette	312,3	319,5	331,6	308,3	310,2	322,2	313,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	2,0	17,1	(0,5)	10,6	1,6	26,9	(5,6)
Risultato netto finanziario (escl. il risultato della Fair Value Option - FVO)	(101,9)	67,7	180,9	(1,0)	122,8	(79,9)	96,1
Risultato della FVO	367,4	153,3	(114,6)	134,3	2,2	239,7	19,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>579,8</b>	<b>557,5</b>	<b>397,4</b>	<b>452,1</b>	<b>436,8</b>	<b>508,8</b>	<b>423,5</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.048,5</b>	<b>1.009,2</b>	<b>844,8</b>	<b>884,1</b>	<b>892,2</b>	<b>964,4</b>	<b>913,5</b>
Spese per il personale	(364,3)	(372,6)	(369,4)	(411,4)	(367,9)	(362,8)	(363,7)
Altre spese amministrative	(182,5)	(175,8)	(177,9)	(167,7)	(179,2)	(184,0)	(181,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(28,8)	(30,3)	(27,4)	(32,5)	(29,4)	(22,1)	(36,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(575,7)</b>	<b>(578,7)</b>	<b>(574,7)</b>	<b>(611,5)</b>	<b>(576,4)</b>	<b>(568,8)</b>	<b>(581,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>472,8</b>	<b>430,5</b>	<b>270,1</b>	<b>272,6</b>	<b>315,7</b>	<b>395,6</b>	<b>332,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(167,6)	(164,3)	(185,4)	(209,3)	(177,6)	(190,7)	(151,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(11,1)	(25,9)	(1,6)	(60,9)	(8,6)	(15,6)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(5,2)	(3,2)	5,0	(14,9)	(0,5)	(2,0)	1,1
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-	-	(0,1)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,3	0,5	47,3	(0,5)	(0,0)	6,3	0,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>290,9</b>	<b>237,6</b>	<b>135,4</b>	<b>(13,1)</b>	<b>129,1</b>	<b>192,6</b>	<b>170,7</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della - FVO)	(2,0)	(39,8)	(91,1)	17,4	(53,6)	(16,8)	(66,5)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(121,5)	(53,0)	37,0	(43,4)	(0,7)	(77,5)	(6,2)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(2,6)	16,4	5,6	22,6	(3,6)	10,8	6,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,3)	(4,3)	(6,2)	(2,8)	(5,4)	(0,5)	(4,1)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>158,4</b>	<b>157,0</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 - €/mIn	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	(20.4)	(22.2)	(22.7)	(23.3)	(30.4)	(46.6)	(35.3)
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>(20.4)</b>	<b>(22.2)</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)	(9.4)	(9.4)	(10.0)	(10.0)	(10.0)	(10.0)
Risultato netto finanziario	-	-	(3.7)	(5.3)	-	-	-
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>(9.4)</b>	<b>(9.4)</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>(29.8)</b>	<b>(31.6)</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)	(0.9)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.0)</b>	<b>(0.9)</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>(30.7)</b>	<b>(32.5)</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	(0.1)	(0.8)	(5.9)	(6.9)	-	(4.7)	(0.9)
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(30.8)</b>	<b>(33.3)</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	10.6	7.6	13.1	12.3	13.8	19.1	15.6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	-	-	-	(1.8)	(1.7)	(2.3)	(1.7)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.1	0.2	0.2	0.3	0.3	3.8	2.6
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>(20.1)</b>	<b>(25.5)</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 - €/mln	3° Tr. 11	2° Tr. 11	1° Tr. 11	4° Tr. 10	3° Tr. 10	2° T. r. 10	1° Tr. 10
Margine di interesse	480,0	460,0	456,5	447,7	471,4	493,9	512,3
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	9,1	13,9	13,7	7,6	14,4	8,2	13,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>489,1</b>	<b>473,8</b>	<b>470,2</b>	<b>455,2</b>	<b>485,8</b>	<b>502,1</b>	<b>525,3</b>
Commissioni nette	312,3	319,5	331,6	308,3	310,2	322,2	313,7
Altri proventi/oneri netti di gestione	11,4	26,5	8,9	20,6	11,6	36,9	4,4
Risultato netto finanziario (escluso il risultato della Fair Value Option - FVO)	(101,9)	67,7	184,6	4,2	122,8	(79,9)	96,1
Risultato della FVO	367,4	153,3	(114,6)	134,3	2,2	239,7	19,3
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>589,2</b>	<b>566,9</b>	<b>410,4</b>	<b>467,4</b>	<b>446,8</b>	<b>518,8</b>	<b>433,4</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.078,2</b>	<b>1.040,8</b>	<b>880,6</b>	<b>922,6</b>	<b>932,6</b>	<b>1.021,0</b>	<b>958,7</b>
Spese per il personale	(364,3)	(372,6)	(369,4)	(411,4)	(367,9)	(362,8)	(363,7)
Altre spese amministrative	(182,5)	(175,8)	(177,9)	(167,7)	(179,2)	(184,0)	(181,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(27,9)	(29,3)	(26,5)	(31,5)	(28,4)	(21,1)	(35,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(574,7)</b>	<b>(577,7)</b>	<b>(573,8)</b>	<b>(610,5)</b>	<b>(575,4)</b>	<b>(567,8)</b>	<b>(580,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>503,5</b>	<b>463,0</b>	<b>306,8</b>	<b>312,1</b>	<b>357,2</b>	<b>453,1</b>	<b>378,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(167,6)	(164,3)	(185,4)	(209,3)	(177,6)	(190,7)	(151,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(11,1)	(25,9)	(1,6)	(60,9)	(8,6)	(15,6)	(11,7)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(5,2)	(3,2)	5,0	(14,9)	(0,5)	(2,0)	1,1
Rettifiche di valore su avviamenti e partecipazioni	(0,4)	-	-	(0,1)	0,1	(1,0)	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,4	1,3	53,2	6,4	(0,0)	11,1	1,1
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>321,7</b>	<b>270,9</b>	<b>178,0</b>	<b>33,4</b>	<b>170,6</b>	<b>254,9</b>	<b>217,9</b>
Imposte sul reddito del periodo (escluso il risultato della - FVO)	(12,6)	(47,4)	(104,2)	5,2	(67,4)	(35,9)	(82,2)
Imposte sul reddito del periodo (risultato della Fair Value Option - FVO)	(121,5)	(53,0)	37,0	(43,4)	(0,7)	(77,5)	(6,2)
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione al netto delle imposte	(2,6)	16,4	5,6	24,4	(1,9)	13,1	8,2
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6,5)	(4,5)	(6,3)	(3,1)	(5,7)	(4,4)	(6,6)
<b>Utile netto del periodo esclusa PPA</b>	<b>178,5</b>	<b>182,5</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	(20,1)	(25,5)	(29,4)	(35,7)	(29,1)	(41,7)	(30,7)
<b>Utile netto del periodo incluso PPA</b>	<b>158,4</b>	<b>157,0</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 nei 9 mesi

Voci del conto economico riclassificate €/m In	Italease Residuo		Release	
	9 M 2011	9M 2010	9 M 2011	9M 2010
Margine di interesse	38,2	38,4	9,4	21,0
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(9,2)	(4,4)	-	-
<b>Margine finanziario</b>	<b>29,0</b>	<b>34,0</b>	<b>9,4</b>	<b>21,0</b>
Commissioni nette	5,5	9,7	(1,7)	(0,5)
Altri proventi netti di gestione	6,3	23,6	15,0	(0,1)
Risultato netto finanziario	7,7	5,0	(0,6)	(0,6)
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>19,5</b>	<b>38,3</b>	<b>12,7</b>	<b>(1,2)</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>48,5</b>	<b>72,3</b>	<b>22,1</b>	<b>19,8</b>
Spese per il personale	(15,3)	(24,0)	(2,1)	(2,2)
Altre spese amministrative	(30,2)	(23,1)	(8,6)	(7,1)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(2,5)	(5,4)	(13,0)	(2,8)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(48,0)</b>	<b>(52,5)</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(12,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>0,5</b>	<b>19,8</b>	<b>(1,6)</b>	<b>7,7</b>
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(47,6)	(88,0)	(26,5)	(0,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	0,2	0,7	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(7,0)	(9,6)	1,0	(1,7)
Rettifiche di valore per deterioramento (partecipazioni)	-	(0,0)	-	-
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	14,8	31,6	(0,0)	2,2
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(39,1)</b>	<b>(45,5)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>7,9</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	6,7	295,5	7,1	0,7
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	1,7	21,8	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,3	(3,7)	-	-
<b>Utile del periodo</b>	<b>(26,5)</b>	<b>268,1</b>	<b>(20,1)</b>	<b>8,7</b>

## Appendice: Italease

# Italease: Conto economico – evoluzione trimestrale

Voci del conto economico riclassificate €/mIn	3°Trim 11	2°Trim 11	1°Trim 11	4°Trim 10	3°Trim 10	2 °Trim 10	1°Trim 10
Margine di interesse	10,2	15,0	22,3	36,2	17,4	20,3	21,7
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4,5)	-	(4,7)	(0,1)	(4,5)	0,0	0,0
<b>Margine finanziario</b>	<b>5,7</b>	<b>15,0</b>	<b>17,6</b>	<b>36,1</b>	<b>12,9</b>	<b>20,4</b>	<b>21,7</b>
Commissioni nette	1,1	0,7	2,1	0,8	2,6	3,4	3,2
Altri proventi netti di gestione	3,4	8,6	9,2	5,6	15,0	9,0	(0,4)
Risultato netto finanziario	2,9	0,9	3,3	8,8	(0,3)	2,8	1,8
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>7,4</b>	<b>10,3</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>13,1</b>	<b>25,3</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	(4,1)	(6,1)	(7,2)	(6,9)	(8,2)	(9,1)	(8,9)
Altre spese amministrative	(15,2)	(12,6)	(10,9)	(13,8)	(8,5)	(13,8)	(7,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(3,1)	(7,8)	(4,6)	(19,2)	(4,3)	(2,1)	(1,8)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(26,5)</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>(1,2)</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	(23,9)	(28,4)	(21,8)	46,7	(43,6)	(20,3)	(24,3)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(0,2)	0,4	0,0	0,1	0,3	0,4	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(1,9)	(4,5)	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	(0,1)	14,4	0,5	0,7	0,2	30,0	3,6
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(35,6)</b>	<b>(19,3)</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	13,5	0,7	(0,4)	29,2	8,6	279,9	7,7
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismiss. al netto delle imposte	1,7	-	-	0,0	15,8	3,5	2,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,9	2,4	0,0	(7,6)	(2,2)	(0,9)	(0,6)
<b>Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(16,3)</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.

## Appendice: Gruppo Banco Popolare Portafoglio titoli di Stato

€/mln – valori al 30/09/2011

PAESI	NOMINALE	COMP. %	Classificazione contabile		
			AFS	HFT	HTM
ITALIA	11.201	96,7%	6.880	4.295	26
SPAGNA	200	1,7%	200	-	-
GRECIA	96	0,8%	29	68	-
PORTOGALLO	-	0,0%	-	-	-
IRLANDA	-	0,0%	-	-	-
GERMANIA	25	0,2%	25	0	-
<b>PAESI UE</b>	<b>11.522</b>		<b>7.134</b>	<b>4.362</b>	<b>26</b>
EXTRA UE	33	0,3%	29	2	1
USA	28	0,2%	26	2	-
<b>STATO</b>	<b>11.583</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.189</b>	<b>4.367</b>	<b>27</b>
in % sul totale			<b>62,1%</b>	<b>37,7%</b>	<b>0,2%</b>

Scadenza media  
pari a 3,1 anni

Svalutazioni:  
2° tr.11: €15mln  
3° tr.11: €5mln

- La minusvalenza sui titoli di Stato nel 3° trimestre 2011, pari a -€90mln, è essenzialmente dovuta al mark-to-market dei titoli governativi italiani (e relativi derivati) classificati in HFT, pari a circa €4,3mld.

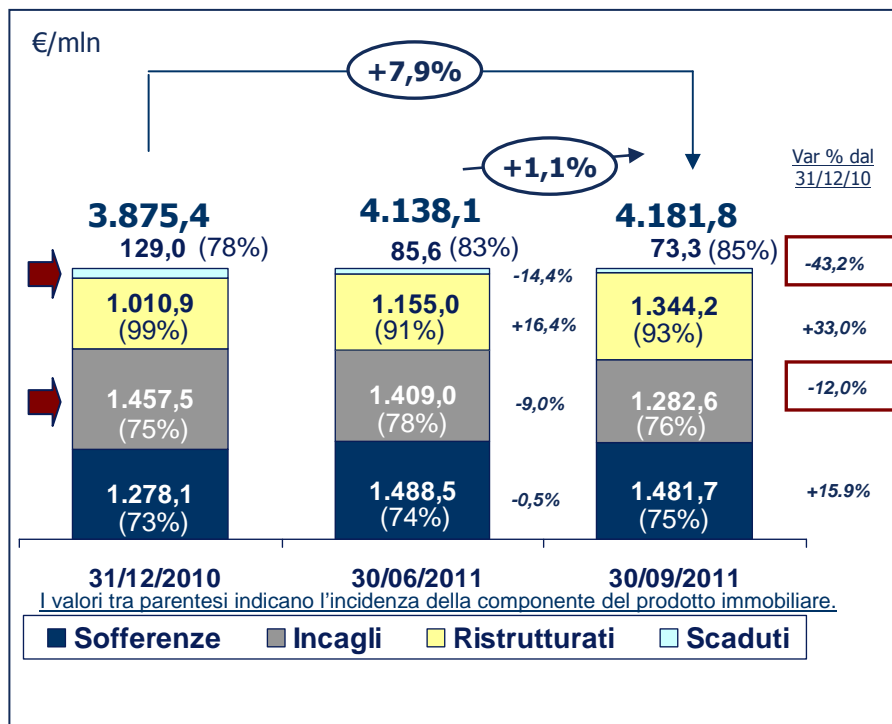
- L'esposizione a Grecia e Spagna è limitata a circa 296mln nominali. Nello specifico ammonta a €200mln verso la Spagna e €96mln verso la Grecia; nessuna esposizione né in Portogallo né in Irlanda.

- La riserva AFS sui titoli governativi (Paesi UE) ammonta al 30/09/2011 a -€365mln

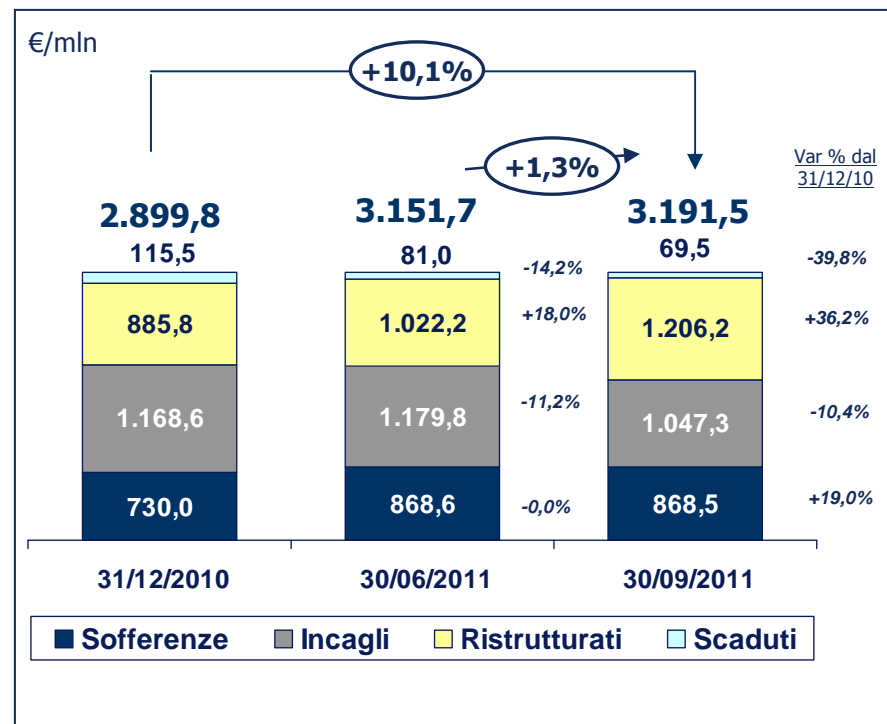
# Appendice: Italease

## Italease: crediti dubbi consolidati

### Crediti dubbi lordi consolidati



### Crediti dubbi netti consolidati



Nota: Dati contabili. Perimetro di consolidamento composto da: Release, dal portafoglio 'residuale' che comprende Banca Italease e Mercantile, nonché da Italease Gestione Beni.



## 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
30 giugno 2011	Verona	Comunicato stampa approvazione del Piano Industriale 2011 - 2013/2015
30 giugno 2011	Milano	Presentazione del Piano Industriale 2011 - 2013/2015
15 luglio 2011	Verona	Comunicato stampa sul Progetto di Nuovo Modello di `Grande Banca Popolare`
18 luglio 2011	Verona	Banco Popolare: Conference call sul Progetto di Nuovo Modello di `Grande Banca Popolare`
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
20 settembre 2011	Londra	Sanford Bernstein Pan-European Strategic Decisions Conference 2011
21 settembre 2011	Londra	KBW 2011 UK & European Financials Conference
06 ottobre 2011	Londra	BofA Merrill Lynch Banking and Insurance CEO Conference
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
24 novembre 2011	Monza	Kepler Italian Financial Conference
26 novembre 2011	Verona	Assemblea straordinaria e ordinaria degli azionisti (2° convocazione)
30 novembre 2011	Londra	CITI European Credit Conference

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