



BANCA POPOLARE DI MILANO

Gruppo Bipiemme Risultati 1° semestre 2011

Milano, 25 agosto 2011

Avvertenze

Questo documento è stato preparato da Banca Popolare di Milano a scopi esclusivamente informativi e solo per presentare le strategie e i principali dati finanziari del Gruppo.

La Società, i suoi consulenti e rappresentanti non possono essere ritenuti responsabili (per negligenza o per altro) per qualunque perdita derivata dall'uso di questo documento e dei suoi contenuti.

Tutte le informazioni prospettiche qui contenute sono state predisposte sulla base di determinate assunzioni che potrebbero risultare non corrette e pertanto i risultati qui riportati potrebbero variare.

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

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

Nel formulare una propria opinione i lettori devono tenere in considerazione i fattori sopra citati.

Questo documento non rappresenta né un'offerta né un invito ad acquistare o a sottoscrivere azioni e nessuna parte di tale documento può essere considerata la base di alcun contratto o accordo.

Tutte le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, pubblicate o distribuite, né integralmente, né in parte per nessuna finalità.

Con l'accettazione di tale avvertenze Lei acconsente a tutti i suddetti limiti.

Questo documento è la traduzione della versione originale redatta in lingua inglese della presentazione utilizzata per l'illustrazione dei risultati del 1S 2011. Si fa presente che, in caso di discordanze tra le due versioni, farà fede la versione in lingua inglese.

Il dott. Roberto Frigerio, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

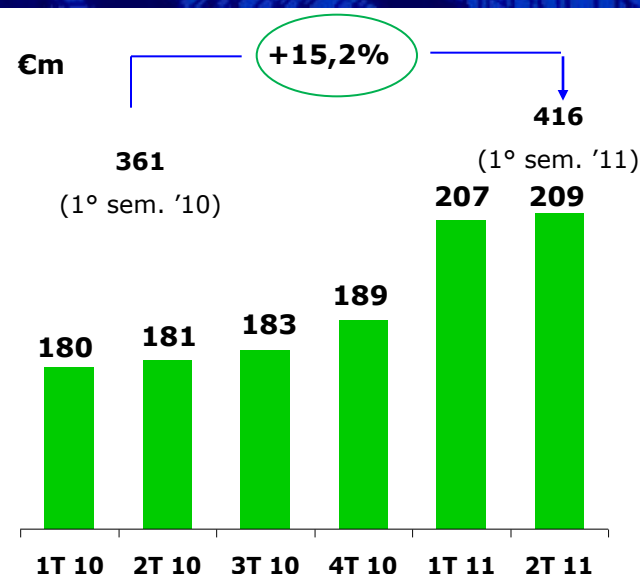
A seguito dell'accordo stipulato tra Banca Popolare di Milano e il gruppo Covèa relativo ad una partnership strategica nel business di bancassurance, che prevede la cessione dell'81% del capitale sociale di Bipiemme Vita al gruppo assicurativo francese, si è provveduto a consolidare ai sensi dell'IFRS 5 tutte le attività e passività di Bipiemme Vita come "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate". Per un confronto omogeneo i dati dei periodi precedenti sono stati riesposti deconsolidando i valori di BPM Vita. Per lo stesso motivo sono state riclassificate tutte le componenti di costo e ricavo di Bipiemme Vita, al netto degli effetti fiscali, alla voce 310 "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte" risponendo i dati relativi sia al 2010 e sia al 1° trimestre 2011.

Si segnala infine che a seguito della cessione della quota di maggioranza di Anima SGR ed al conseguente deconsolidamento della stessa dai risultati al 31.12.2010, si è provveduto alla riclassifica dei risultati del 2010 al fine di consentire un confronto omogeneo dei dati.

MARGINE DI INTERESSE

□ Confermato trend positivo trimestrale del margine di interesse.

□ Nei primi 6 mesi del 2011 la performance del margine di interesse A/A è stata di +15,2% grazie al buon contributo del margine del commercial banking e dell'investment banking che hanno più che compensato l'aumento del costo del funding istituzionale.

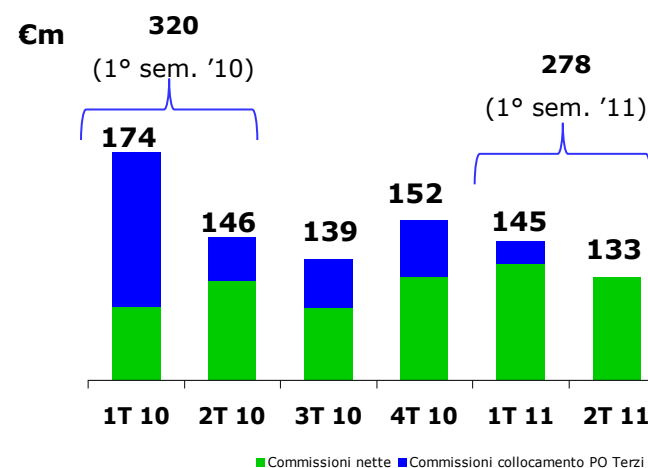


COMMISSIONI NETTE

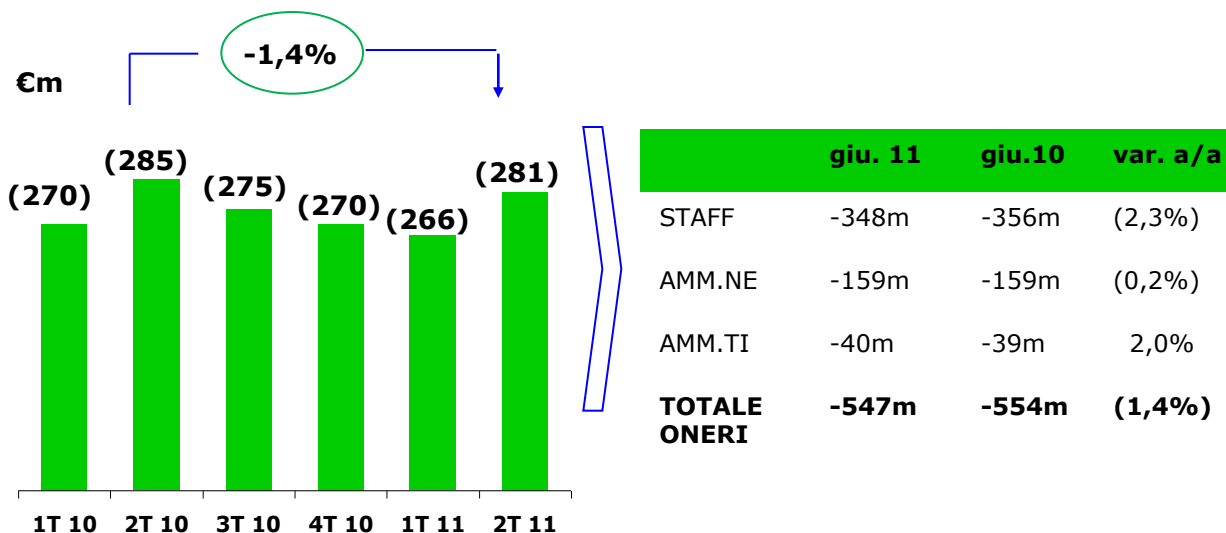
□ In crescita A/A (+0,4%) al netto delle commissioni da collocamenti di PO terzi che nel 1° sem. '11 sono state pari a €7,4m rispetto a €50,4m del 1° sem. '10.

□ La significativa riduzione delle commissioni di collocamento titoli di terzi è legata a una scelta strategica di focalizzarsi sul collocamento di obbligazioni proprie.

□ La performance delle commissioni nette è ancor più positiva tenuto conto del mancato contributo, nel 1° sem. '11, delle commissioni di banca depositaria pari a €7m (ceduta il 1° semestre 2010).



ONERI OPERATIVI



□ Oneri operativi 2T '11 €281m, in flessione A/A nonostante gli investimenti effettuati a sostegno dei progetti previsti nel Piano Industriale.

□ La crescita T/T è essenzialmente legata a fenomeni di stagionalità (art.47) e risente inoltre di componenti one-off legati alla recente uscita di alcuni dirigenti (circa €3 m).

□ Molto positivo l'andamento del costo del personale del 1° sem. '11 (-2,3% A/A) grazie in particolare alla riduzione del costo del lavoro delle banche commerciali per effetto delle adesioni al F.do di Solidarietà.

Giugno 2011: principali trend

(3/3)

UTILE NORMALIZZATO

□ L'utile netto normalizzato a giu.'11, pari a €49,3m, è in crescita del +39,9% A/A

	Utile / perdita di periodo	Utile / perdite da oper. non ricorrenti	Utile da oper. ricorrenti
GIU.'10	70,2m	34,9m	35,2m
GIU.'11	42,7m	-6,7m	49,3m

+39,9%

- Cessione banca depositaria
- Bipiemme Vita
- Anima SGR

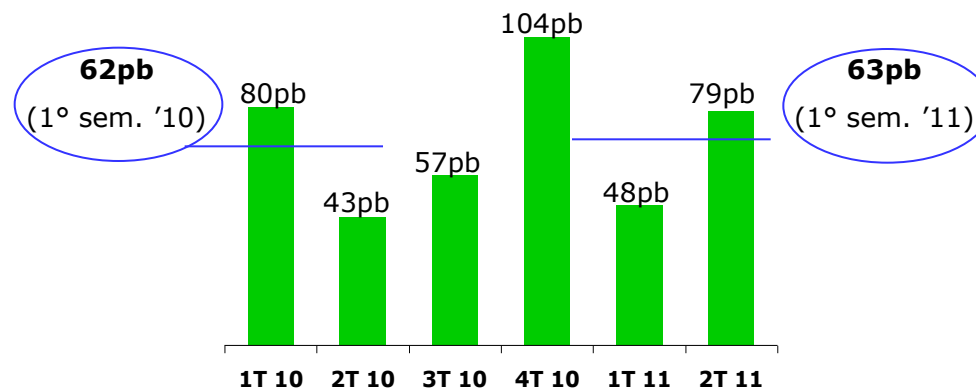
- Bipiemme Vita e Bipiemme Assicurazioni

QUALITA' DEL CREDITO

□ Costo del credito stabile a giugno 2011 rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+1pb A/A).

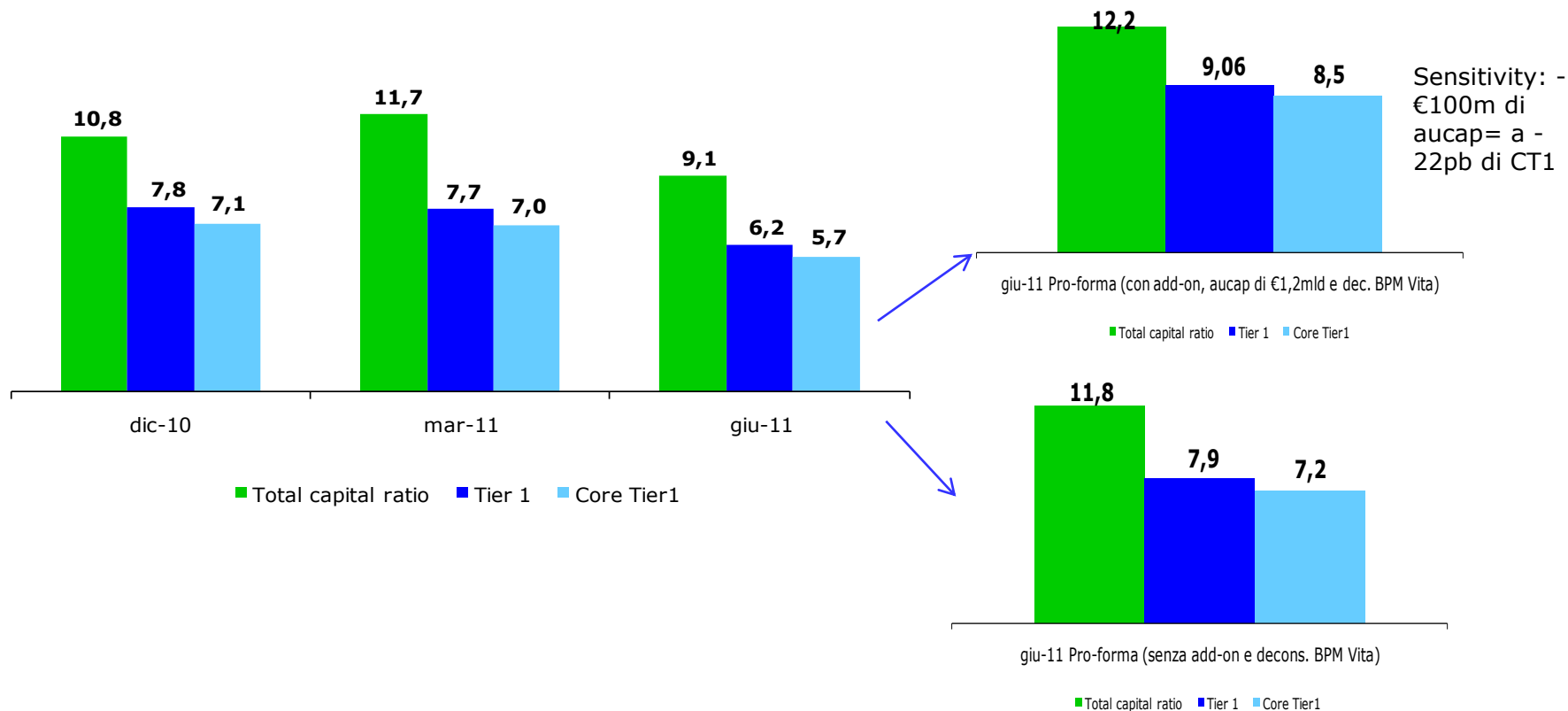
□ Costo del credito volatile su base trimestrale: il 2T '11 include €25m di accantonamenti relativi a due posizioni corporate classificate tra i crediti ristrutturati.

COSTO DEL CREDITO TRIMESTRALE (annualizzato)



Giugno 2011: adeguatezza patrimoniale

ANDAMENTO TRIMESTRALE DEI COEFFICIENTI PATRIMONIALI

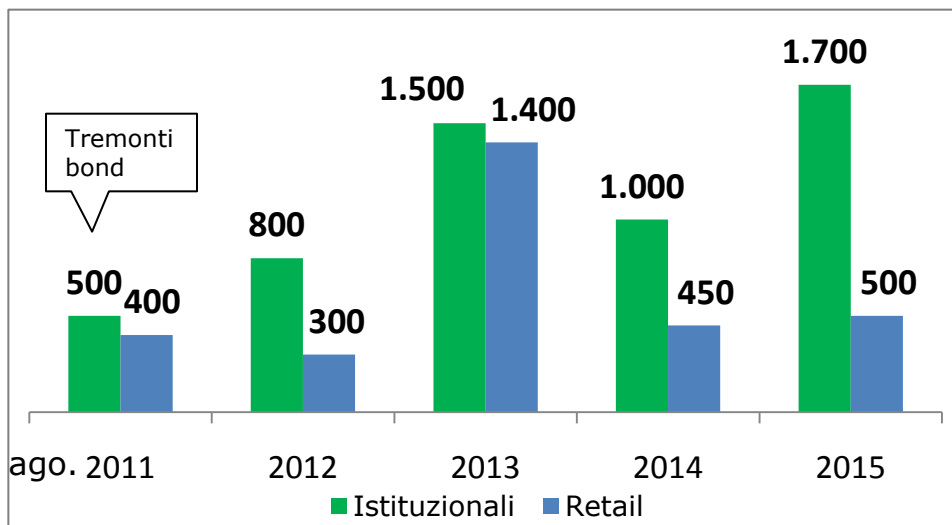


□ I coefficienti patrimoniali del Gruppo Bipiemme a giugno 2011 incorporano gli effetti delle maggiori ponderazioni richieste da Banca di Italia.

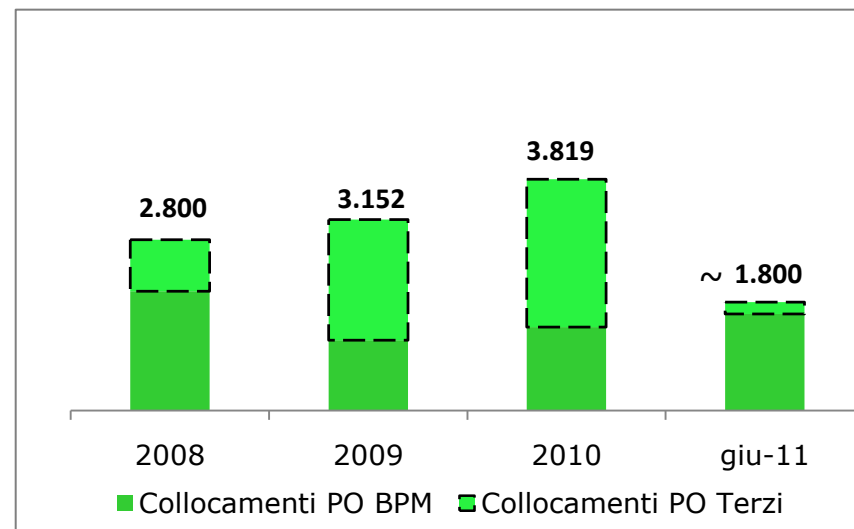
□ L'effetto complessivo sulle attività di rischio ponderate derivanti da tali ponderazioni aggiuntive è stato pari a €8.3mld ed è quantificabile in un effetto negativo di 124pb sul CT1, 136pb sul Tier1 e 199pb sul Total Capital Ratio.

LIQUIDITA': ben bilanciata

SCADENZE EMISSIONI (€m)



FUNDING RETE COMMERCIALE (€m)



- Nel primo semestre 2011 sono stati effettuati €2.075m di collocamenti istituzionali cui si aggiungono €1,8 mld di collocamenti a clientela ordinaria.
- Il mix della raccolta si conferma ben diversificato: circa 80% da clientela ordinaria e circa 20% da clientela istituzionale.
- Posizione complessiva di liquidità positiva fino a 3 mesi *
- €7,2 mld stanziabili presso la BCE

(*) fonte: segnalazione settimanale a Banca di Italia

Risultati 1° semestre 2011: aspetti principali

€ m	giu 11	giu 10	%
Impieghi	35.848	33.412	7,3
Raccolta *	37.684	35.560	6,0
Risp. Amministrato	21.018	20.139	4,4
Risp. Gestito**	15.180	16.319	(6,7)
Core Tier 1***	5,7	7,7	(2pp)
Tier1***	6,2	8,5	(2,3pp)
TCR***	9,1	12,3	(3,2pp)

Impieghi: +7,3% A/A grazie al buon andamento dei mutui (erogazioni 1S 2011 pari a €2.2mld) e all'incremento dei finanziamenti verso SB e PMI. In flessione di circa €700m degli impieghi finanziari.

Raccolta: +6,0% A/A trainata dall'incremento dei titoli in circolazione: nei primi 6 mesi 2011 emissioni retail circa €1,8m e istituzionali oltre €2mld. Quota di mercato in aumento da 2,35% di mag. '10 a 2,37% di mag. '11.

Gestito: -6,7% A/A influenzato prevalentemente dall'andamento negativo dei mercati finanziari.

(***) Con effetti maggiori ponderazioni imposte da Bankit (vedere slide 6)

€ m	giu 11	giu 10	%
Margine di interesse	416,0	361,2	15,2
Proventi operativi	746,7	747,4	(0,1)
Risultato di gestione	200,2	193,0	3,7
Utile netto	42,7	70,2	(39,2)
Cost/income %	73,2	74,2	(100pb)

Margine di interesse: in aumento del 15,2% A/A grazie all'andamento positivo del commercial banking (principalmente grazie alla crescita del *mark-down*), al buon contributo del portafoglio titoli governativi che hanno più che compensato l'aumento del costo della raccolta istituzionale.

Risultato di gestione: la sostanziale stabilità dei proventi operativi (-0,1%) unitamente alla riduzione dei costi complessivi (-1,4%) hanno portato alla crescita del risultato di gestione (+3,7%)

8* Il dato di giugno 2010 è pro-forma di BPM Vita (in corso di cessione nel 2011) per rendere omogeneo il confronto.

** In data 29 dicembre 2010 Anima SGR è uscita dal perimetro di consolidamento. Il dato a giu.'10 è stato rettificato per il contributo di Anima.

Risultati 1° semestre 2011: dati principali di conto economico (analisi A/A)

€ m	giu. 11	giu. 10
Margine d'interesse	416,0	361,2
Commissioni nette	278,3	320,0
Partecipazioni	3,8	(2,7)
Risultato netto attiv. Finanziaria	34,3	48,4
Altri oneri/proventi operativi	14,3	20,5
Margine da servizi	330,7	386,2
Proventi operativi	746,7	747,4
Spese per il personale	(347,7)	(356,0)
Spese amministrative	(158,8)	(159,1)
Rettifiche su attività materiali e immaterie	(40,1)	(39,3)
Oneri operativi	(546,5)	(554,4)
Risultato di gestione	200,2	193,0
Rett. di val. nette per deter. Crediti e att. fin.	(113,0)	(102,9)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(2,3)	(2,8)
Utili/perdite da partecipaz. e investment	0,8	55,0
Utile/perdita al lordo delle imp.	85,6	142,4
Imposte sul reddito di periodo	(34,8)	(64,2)
Utile/perdita attiv. in via di dismiss.	(6,7)	(4,5)
Utile/perdita di terzi	(1,5)	(3,5)
Utile del periodo	42,7	70,2

Margine di interesse: in crescita grazie al contributo del margine commerciale (~ +€35m A/A) e dell'investment banking (~ +€50m A/A) che ha più che compensato l'aumento del costo delle provviste (~ -€25m A/A)

Commissioni nette: in diminuzione per minori collocamenti di titoli di terzi (bond collocati: €201m a giu.'11 vs €1.519m a giu.'10)

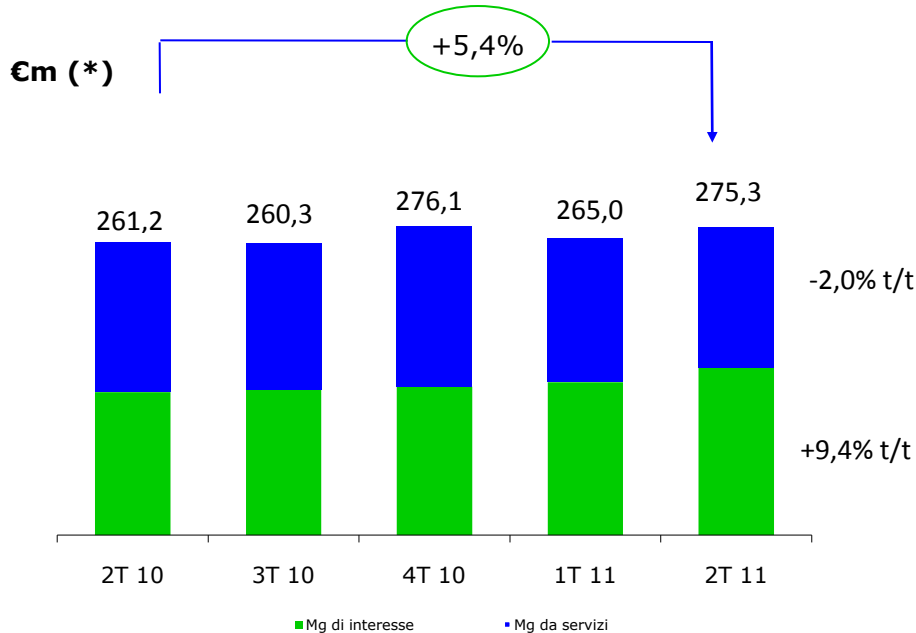
Risultato attiv. finanziaria: in flessione A/A principalmente per il minor contributo dell'operatività in derivati in tassi di interesse e al minor risultato di Banca Akros per la riduzione dei flussi proveniente dalla clientela istituzionale

Spese del personale: in diminuzione prevalentemente per effetto adesione a F.do Solidarietà (€-8,3m) nonostante l'impatto degli oneri one off legati alla liquidazione di alcuni dirigenti (circa € 3 m)

Rettifiche su crediti: il 2T 2011 include €25m riconducibili all'esposizione verso due corporate classificate tra i ristrutturati

Utile/perdite att. in via di dismissione: include a giu. '11 il contributo di Bipiemme Vita e Bipiemme Assicurazioni e a giu. '10 il contributo di Bipiemme Vita e Anima SGR

Commercial Banking: totale ricavi



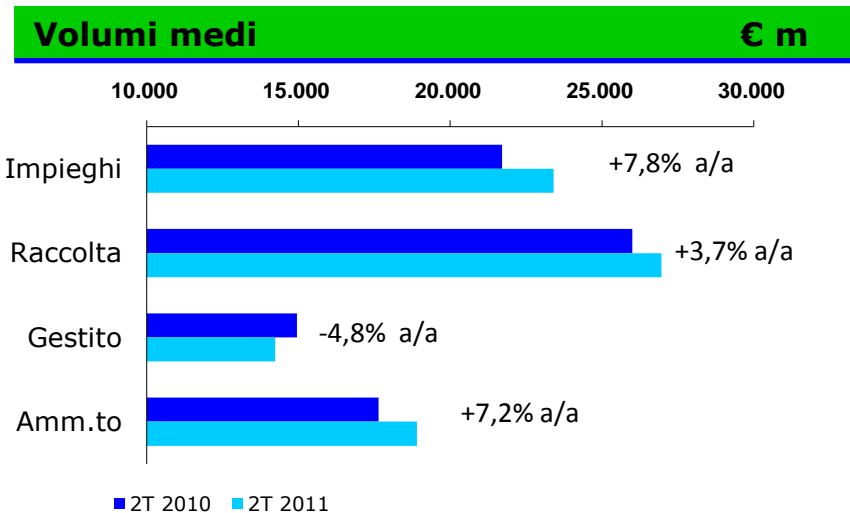
■ Margine di interesse: +9,4% T/T, grazie principalmente al miglioramento dello spread (+15pb T/T) sostenuto dall'aumento del *mark-down* (+18pb T/T) che ha più che compensato la leggera flessione del *mark-up* (-3pb T/T).

■ Margine da servizi: -2,0% T/T, risente della riduzione delle commissioni di collocamento bond di terzi (€7,4m nel 1T) parzialmente compensate dal buon andamento delle commissioni di banca tradizionale.

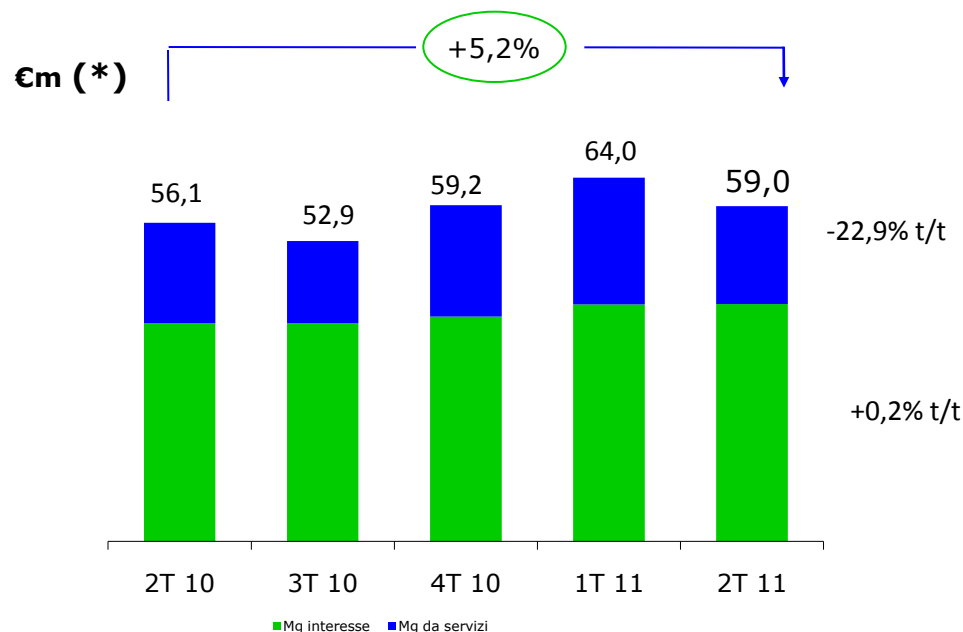
■ La crescita degli impieghi (+7,8%) è stata sostenuta dalle nuove emissioni di mutui e prestiti personali. Nel 2T le erogazioni di nuovi mutui hanno superato €1mld e quelle di prestiti rateizzati sono state circa €450m

■ La crescita della raccolta (+3,7%) è stata trainata principalmente dalla componente obbligazionaria. Sostanzialmente stabili i depositi a vista.

■ Raccolta indiretta: in aumento dell'1,7% rispetto giu. '10.

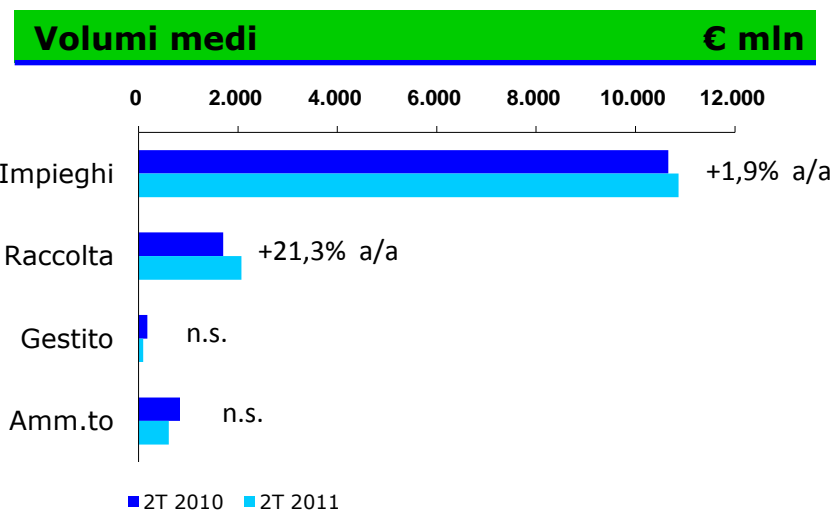


Corporate Banking: totale ricavi



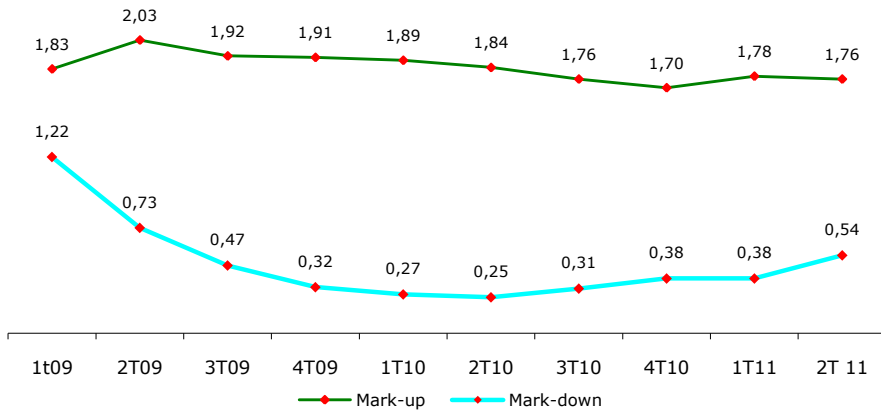
- Totale ricavi +5,2% A/A grazie all'incremento del margine di interesse (+8,9% A/A) sostenuto da *mark-down* e *mark-up* rispettivamente in crescita di +5pb e +8pb.
- Margine di interesse stabile T/T con *mark-up* in ripresa dal 4T (+12pb) e (+1pb T/T).
- Margine da servizi in flessione di €5m T/T essenzialmente per minori commissioni su servizi di credito, su operazioni FX e di portafoglio.

- In aumento gli impieghi (+1,9%) sostenuti dai impieghi commerciali. Gli impieghi finanziari sono diminuiti del -18% T/T e del -30% A/A. Le erogazioni di nuovi mutui e prestiti rateizzati nel 2T 2011 sono state pari a €144m, +14%T/T.
- La crescita della raccolta è stata sostenuta dai depositi a vista (+19,5% rispetto a giu. '10)

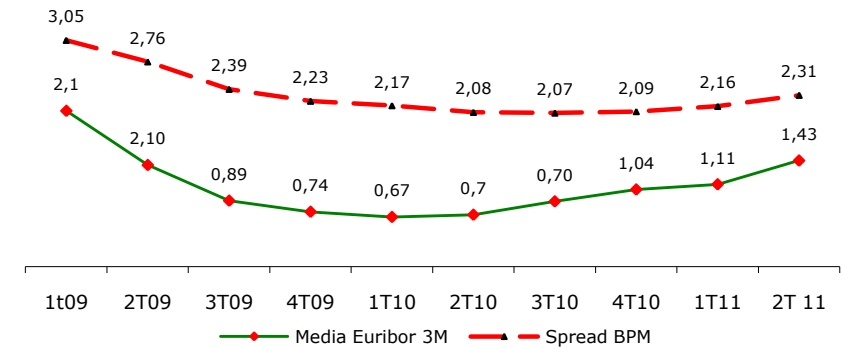


Spread clientela

Mark-up e mark-down



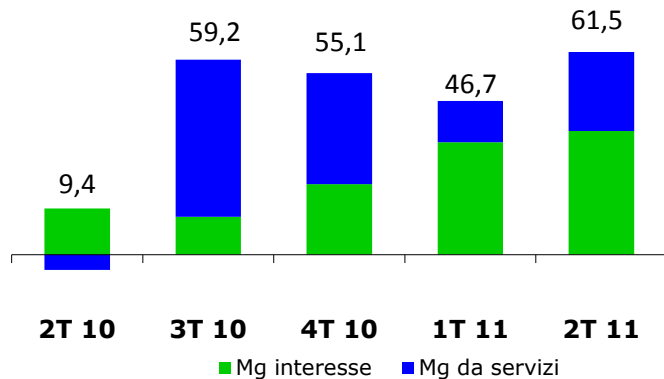
Spread BPM rispetto 3M Euribor



- Lo spread del Gruppo BPM aumenta (+23pb A/A) grazie alla sensibile crescita del *mark-down* (+29pb A/A) che controbilancia ampiamente la lieve contrazione del *mark-up* (-8pb A/A).
- Anche su base trimestrale lo spread complessivo del gruppo evidenzia un netto miglioramento (+15pb T/T) interamente riconducibile all'aumento del *mark-down* (+16pb).

Treasury & Investment Banking: totale ricavi

€m

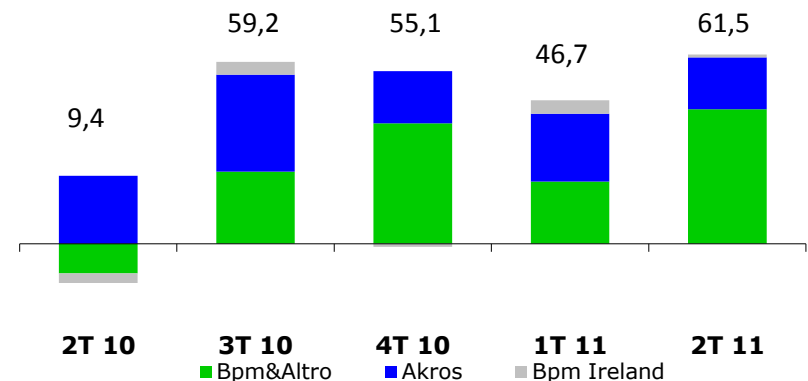


- Margine di interesse nel 2T 2011 pari a €37,5m (+9,9% T/T) grazie al positivo contributo dei titoli governativi del portafoglio BPM.
- Margine da servizi nel 2T 2011 pari a €24m in crescita di €11,4m grazie al contributo positivo di BPM e altre banche commerciali (€10m) e al risultato di Banca Akros (€13,6m).

■ I ricavi si attestano a €61,5m sostenuti principalmente dal contributo di BPM e altre banche commerciali pari a €43,8m. Banca Akros contribuisce nel trimestre per €16,9m

Composizione ricavi

€ m



Attivo finanziario

€ m	giu. 11	mar. 11 *
BPM & Altro	7.244	6.613
BPM Ireland	483	516
Banca Akros	897	930
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	8.624	8.059
<i>% su totale attivo (netto di passiv. finanziarie)</i>	<i>15,6%</i>	<i>14,8%</i>
<i>% su totale attivo netto (escl. Akros e BPM Vita)</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,0%</i>

€ m	giu. 11	mar.11
BPM & altre banche commerciali	7.244	6.613
di cui		
Governativi (di cui italiani: 98% e BEI 2%)	5.787	5.136
Finanziari	370	462
Partecipazioni azionarie	489	495
Fondi aperti	321	334
Private equity	189	161
Derivati attivi/passivi di copertura e negoziazione	87	26

1° semestre 2011: risultati per B.U.

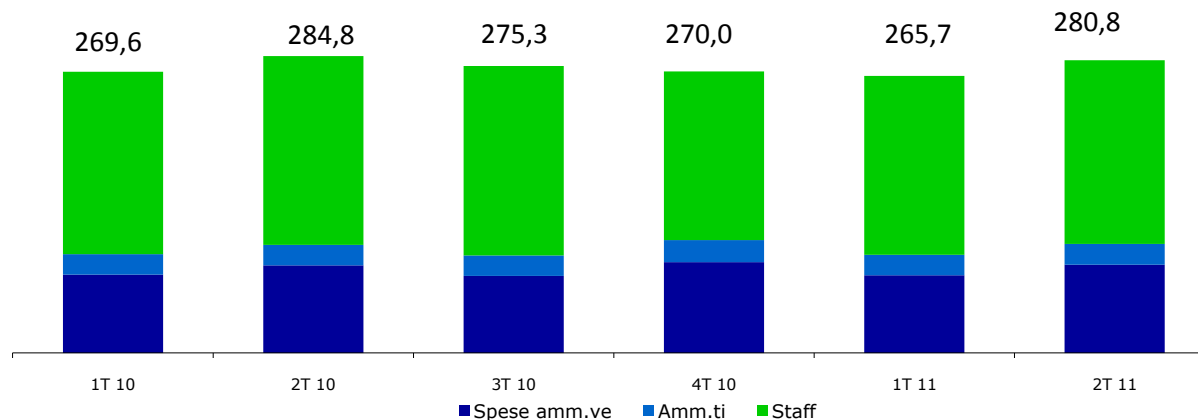
€m		Comm. Bk	Corp. Bk	Treasury & Inv.Bk	Wealth Mgt	Corp. Center (*)	Gruppo BPM
Mg di interesse	Valore	286,1	83,5	71,7	0,0	(25,2)	416,0
	A/A	11,4	6,9	n.s.	n.s.	n.s.	15,2
Mg da servizi	Valore	254,2	39,5	36,6	2,2	(1,8)	330,7
	A/A %	(12,7)	19,3	(36,1)	(31)	n.s.	(14,4)
Totale ricavi	Valore	540,3	122,9	108,2	2,3	(27,0)	746,7
	A/A %	(1,4)	10,6	36,9	(30,3)	n.s.	(0,1)

15 Fonte: report gestionale (*) Corporate centre: include solo i risultati da attività strumentali all'attività del Gruppo. I proventi dall'attività di ALM sono stati riclassificati nella B.U. "Treasury & Investment Bank"

Oneri operativi

■ Nel 1° semestre 2011 gli oneri operativi ammontano a €546,5m evidenziando una contrazione del -1,4% A/A, in dettaglio:

- Costi del personale -2,3% A/A grazie principalmente all'effetto positivo derivante dalle adesioni al Fondo di Solidarietà (€-8,3m) e alla riduzione delle componenti variabili di Banca Akros legate ai risultati; a queste dinamiche si contrappone l'aumento del costo del lavoro di ProFamily (+€1,4m) a seguito delle assunzioni di personale specializzato realizzate nel corso dell'anno (+43 unità). Il costo del personale del 2T 2011 include anche oneri non ricorrenti per l'uscita di alcuni dirigenti (circa +€3m).
- Spese amministrative sostanzialmente stabili rispetto a giugno '10 (-0,2%) per effetto combinato di un attento controllo dei costi da parte delle banche commerciali (-€3,7m principalmente riconducibili a risparmi della Capogruppo), di una riduzione dei costi di Webank (€-1,7m) e dello sviluppo di Profamily (+€ 5,4m).
- A giugno 2011, il totale della rete distributiva di Gruppo ammontava a 832 (+18 punti vendita A/A). L'aumento è spiegato dalla chiusura di 14 filiali a cui si è contrapposta l'apertura di sportelli diretti e financial shop di Profamily.

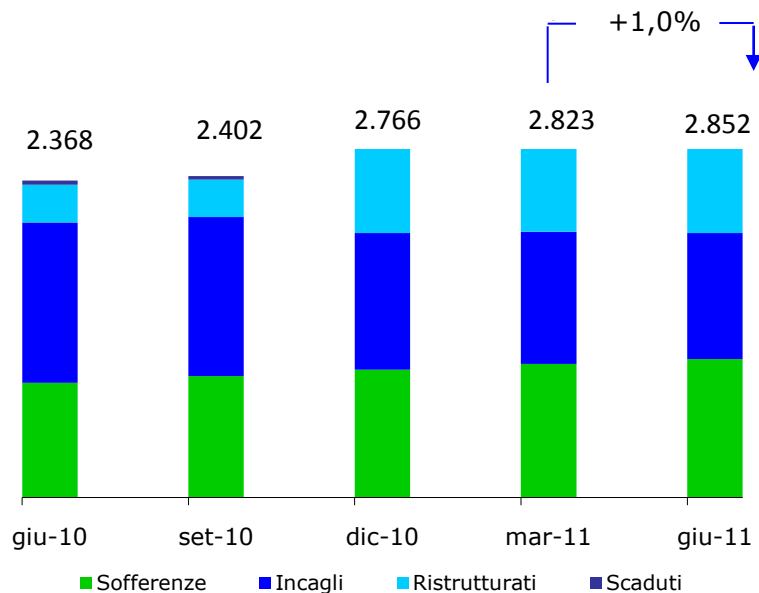


Qualità del credito

- A giugno 2011 il totale dei crediti dubbi lordi ammonta a €2.852m sostanzialmente in linea a marzo 2011. Le rettifiche di valore complessive specifiche e di portafoglio assicurano un grado di copertura del 24,5% in crescita rispetto al 24,2% di marzo 2011.
- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale crediti netti si conferma molto contenuta a 1,5% mantenendosi ben al di sotto della media del sistema (2,6% fonte ABI a maggio 11*). Le rettifiche nette assicurano un grado di copertura sofferenze a 48,9% , in flessione rispetto al 50,2% di marzo 2011 e tiene conto del diverso mix dei nuovi ingressi. Il grado di copertura incluso delle garanzie si mantiene sugli stessi livelli dei passati trimestri.
- Significativa flessione degli incagli lordi (-21,4% A/A) con la conseguente riduzione dell'incidenza sul totale impieghi passata dal 3,5% di giu. '10 al 2,6% di giu.'11. Le relative rettifiche garantiscono un grado di copertura del 13,2% vs 12,3% A/A
- Lo stock dei crediti ristrutturati lordi è pari a €844 mln (+€64m T/T). La crescita dell'aggregato A/A riflette l'aumento avvenuto nel corso del 2010 e proseguito nei primi mesi del 2011 dei casi di ristrutturazione del debito in base agli articoli 67 e/o 182 della legge fallimentare ai quali il Gruppo Bipiemme ha aderito insieme al resto del sistema bancario.

Totale crediti dubbi (lordi)

€ m



giu. 11

Incidenza(**)

Copertura

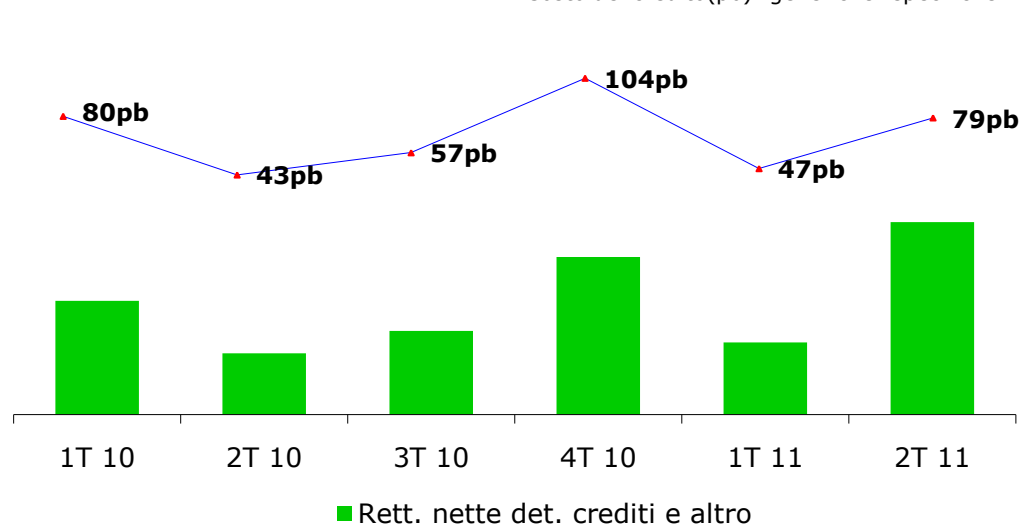
Tot. Crediti dubbi netti	6,0%	24,5%
Sofferenze nette	1,5%	48,9%
Incagli netti	2,3%	13,2%
Ristrutturati netti	2,2%	8,0%
Scaduti netti	0,1%	5,8%
Crediti in bonis	94,0%	0,5%

Accantonamenti e rettifiche

- A giugno 2011 le rettifiche su crediti e altri accantonamenti si attestano a €115,4m (+9,3% rispetto al giugno 2010)
- Nel 1° S 2010 le rettifiche nette su crediti a clientela sono state €113mln (+9,9% A/A) che equivalgono a un costo del credito annualizzato di 63pb sostanzialmente stabile rispetto ai 62 pb di giugno 2010
- L'analisi trimestrale evidenzia un aumento del costo del credito nel 2T 2011 (+31pb T/T), nel dettaglio le rettifiche di valore includono circa €25m riconducibili a due corporate classificate tra i crediti ristrutturati
- ~€2,3 mln di accantonamenti su rischi ed oneri in lieve diminuzione rispetto a giugno '10 (€-0,4 m).

Rettifiche e costo del credito € m

Costo del credito(pb): generiche+specifiche



Costo del credito (annualizzato) pb

giu. '11 mar. '11 giu. '10

Costo del credito	giu. '11	mar. '11	giu. '10
Costo del credito	63pb	47pb	62pb
Dettaglio segmenti			
Retail	29pb	28pb	33pb
Small Business	98pb	90pb	95pb
PMI	121pb	126pb	95pb
Corporate	43pb	3pb	44pb

C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

€ mln	2T 10	3T 10	4T 10	1T 11	2T 11
Margine di interesse	181,2	183,2	188,8	207,3	208,7
Commissioni nette	146,1	139,0	151,8	145,1	133,2
Partecipazioni	(2,7)	1,3	1,2	3,5	0,3
Dividendi e utili da att. di negoz.	(7,3)	46,5	(8,9)	16,7	17,6
Risultato netto da att. assicurativa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri oneri/proventi operativi	11,0	7,1	6,7	8,6	5,7
Margine da servizi	147,0	193,9	150,9	174,0	156,7
Proventi operativi	328,2	377,1	339,7	381,3	365,4
Spese per il personale	(181,1)	(181,8)	(161,8)	(171,5)	(176,2)
Spese amministrative	(84,1)	(73,8)	(87,0)	(74,3)	(84,5)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(19,6)	(19,7)	(21,2)	(19,9)	(20,1)
Oneri operativi	(284,8)	(275,4)	(270,0)	(265,7)	(280,9)
Risultato di gestione	43,4	101,7	69,7	115,6	84,6
Rett. val. nette per deter. crediti e att. finanziarie	(36,0)	(49,2)	(92,5)	(42,4)	(70,6)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(0,7)	(3,1)	(5,3)	(0,9)	(1,4)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	55,0	0,1	(0,1)	0,3	0,5
Oneri fiscali straordinari	0,0	0,0	(178,5)	0,0	0,0
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	61,7	49,5	(206,6)	72,6	13,1
Imposte sul reddito del periodo	(30,9)	(22,3)	(0,1)	(30,8)	(4,0)
Utile/perdite da attività in via di dismissione	(8,2)	11,7	205,3	1,3	(8,0)
Utili/perdite di terzi	(2,5)	(1,1)	(0,5)	(0,8)	(0,7)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	20,1	37,7	(2,0)	42,3	0,4

Q&A



BANCA POPOLARE DI MILANO