

# **Gruppo Bipiemme risultati al 31.12.2007**

**Milano, 18 marzo 2008**



**BANCA POPOLARE DI MILANO**

# Disclaimer

*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.*

*Le informazioni qui contenute non sono state verificate da organi indipendenti.*

*Nessuna garanzia manifesta o implicita può essere data sui contenuti del documento e di conseguenza non è opportuno fare affidamento sulla completezza, correttezza e l'accuratezza delle informazioni o sulle opinioni qui contenute.*

*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.*

*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.*

# Agenda

## **Risultati del Gruppo 2007**

---

**slide 4**

**Qualità del credito, posizione  
di liquidità, profilo di rischio**

---

**slide 24**

**Previsioni 2008**

---

**slide 32**

# Risultati 2007: aspetti principali

€m	2007	2006	%
Impieghi	29.767	26.368	12,9
Raccolta	32.526	29.368	10,8
Risparmio amm.to	20.744	18.831	10,2
Risparmio gestito	20.150	20.729	(2,8)
RWA	35.009	31.501	11,1

€m	2007	2006	%
Margine d'interesse	1.028	916	12,2
Proventi operativi	1.812	1.765	2,7
Risultato di gestione	729	695	4,8
Utile netto	324	399	(18,8)
Utile netto rettificato(*)	362	301	20,0
Cost/income	59,8%	60,6%	-0,8pp
ROE adj. (*)	13,9%	12,5%	1,4 pp
Dividendo (€ per azione)	0,40	0,35	14,3

(\*) Rettificato per utili (perdite) da investimenti e tassazione non ricorrente.

Forte crescita degli impieghi grazie al buon andamento dei mutui.

La crescita della raccolta è sostenuta dalle nuove emissioni di obbligazioni (+ €3,4 mld).

Buona la performance del risparmio amministrato che compensa la diminuzione del risparmio gestito.

Margine d'interesse sostenuto dalla crescita dei volumi commerciali.

Il Risultato di gestione beneficia del contenimento dei costi.

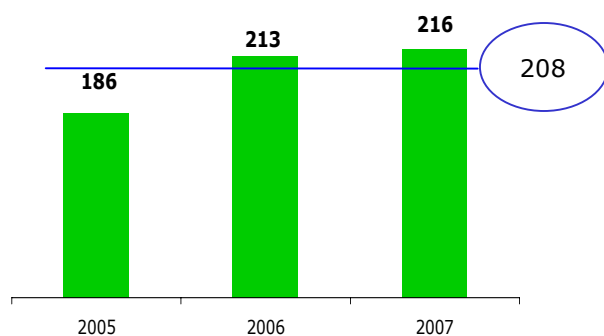
Utile netto rettificato si incrementa del 20,0%.

C/I al di sotto del 60%.

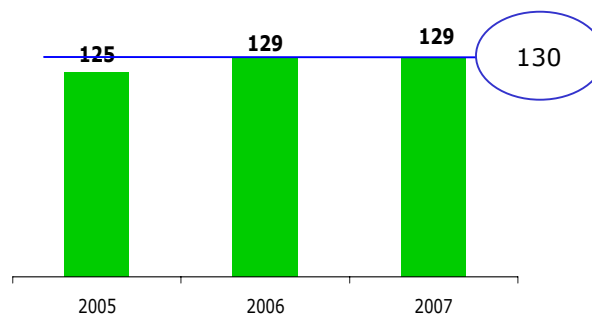
# Focus sul miglioramento della produttività

○ — 2007 BP target

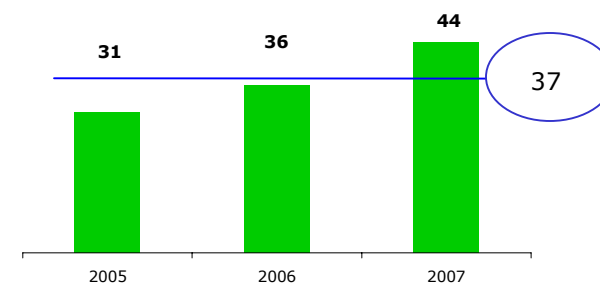
**Proventi operativi per dipendente (€ .000)**



**Costi totali per dipendente (€ .000)**

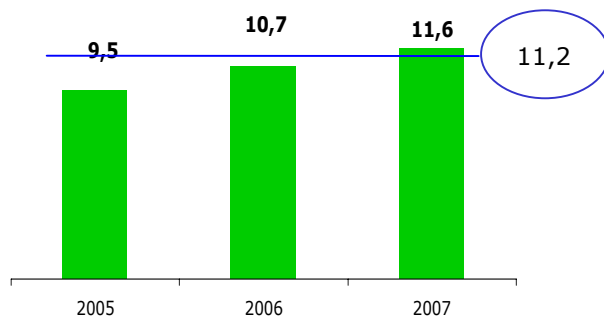


**Utile netto rettificato\* per dipendente (€ .000)**

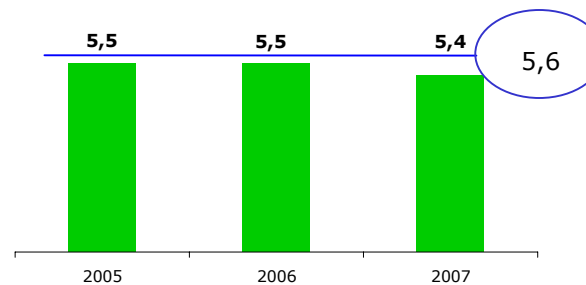


\* Rettificato per profitti non ricorrenti

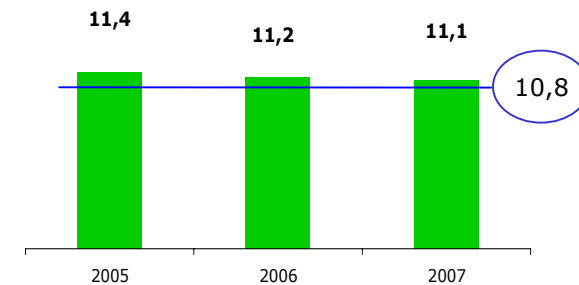
**Volumi totali\*/dipendente (€m)**



**Proventi operativi/RWA (%)**

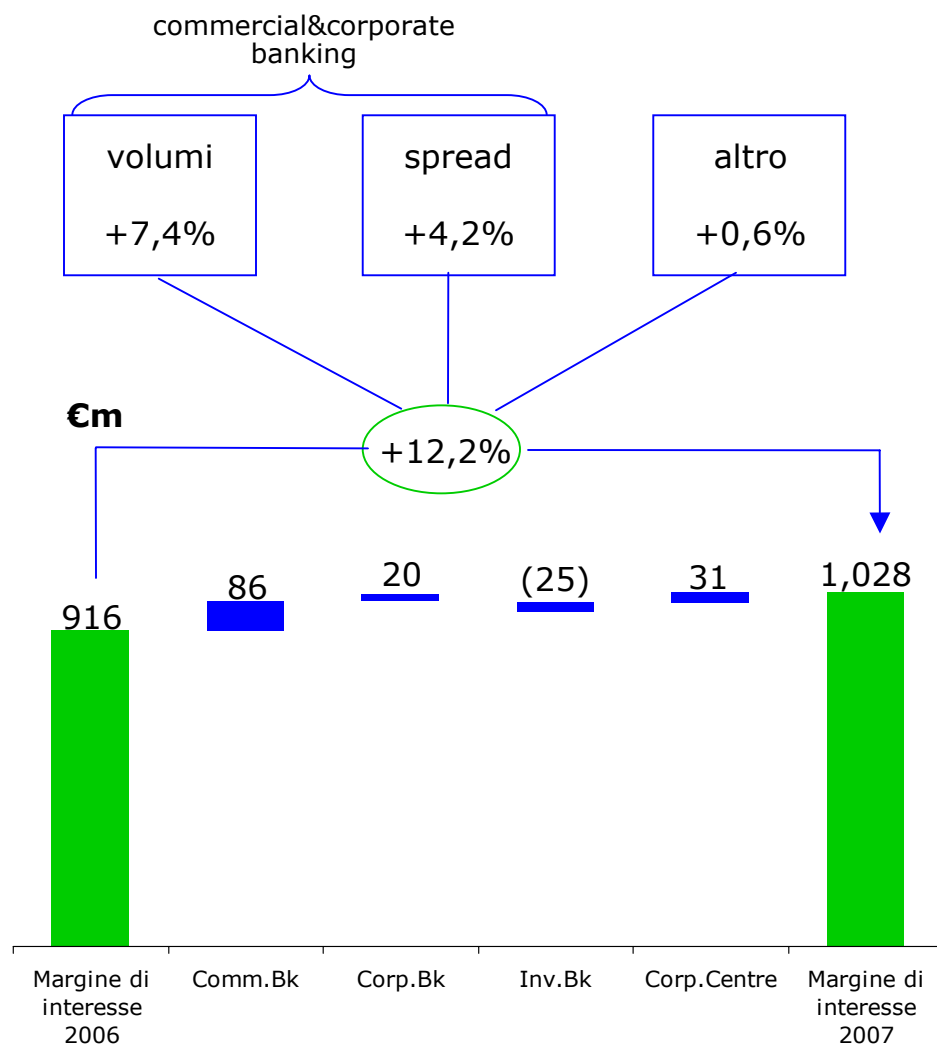


**Dipendenti/POS**



\* volumi medi (dati gestionali)

# Forte crescita dei volumi commerciali



- Il buon andamento commerciale sostiene il margine d'interesse, con effetto positivo sui settori del commercial banking (+12,3% a/a) e del corporate banking (+21,3% a/a).

- Diminuzione del contributo dell'investment banking (-54% a/a) che risente dell'aumento dei tassi d'interesse di mercato, compensato dall'andamento del Corporate Centre (+37,5% a/a).

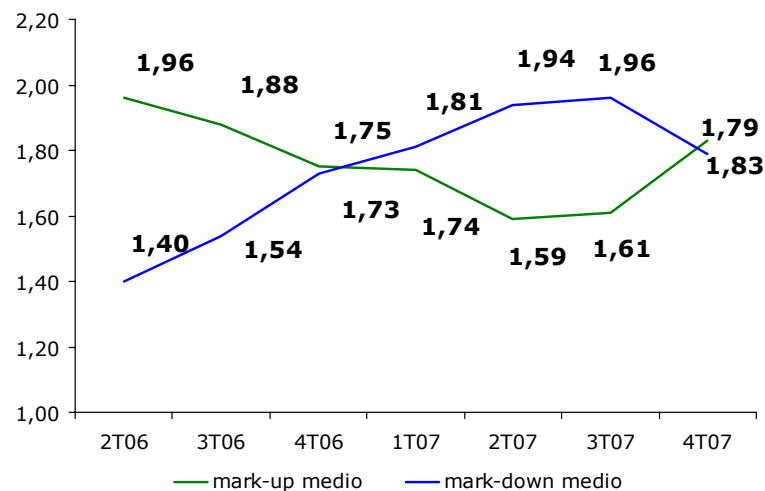
- Più del 60% della crescita del margine d'interesse (+12,2%) deriva dalla sostenuta crescita dei volumi medi (mutui e crediti al consumo +16,7%; altri prestiti commerciali +12,5%).

- 4T: incremento del mark-up sugli impieghi corporate supporta la crescita del margine d'interesse trimestrale a € 266,2m da 261(+2% T/T.)

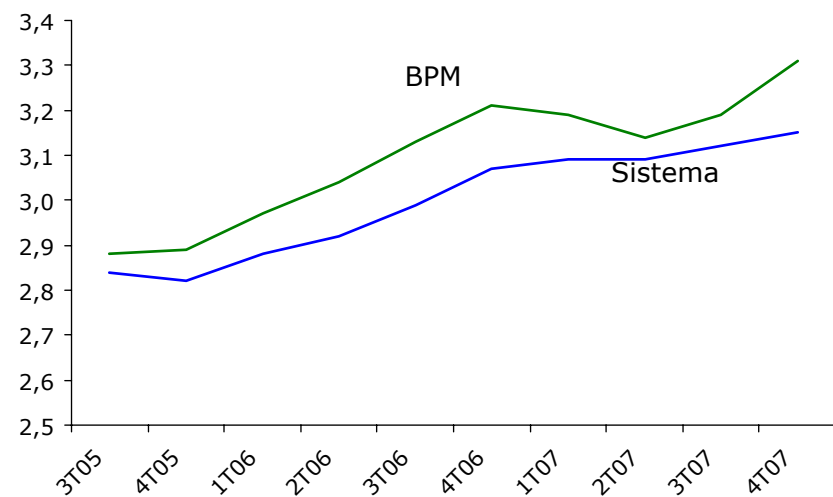
# La ripresa degli spread supporta il margine d'interesse

- Buon andamento degli spread medi annuali dei tassi d'interesse, incrementati di 12 bps nel 2007.
- L'andamento dei margini beneficia della crescita del mark-down (+6 pb) e del mark-up (+8 pb) a/a.
- 4T: il positivo andamento del mercato ha favorito il rialzo del mark-up (+18 bps), parzialmente attenuato dalla riduzione del mark-down (13bps).
- Nel quarto trimestre la media degli spread di BPM si incrementa di 16 bps rispetto al sistema (8 bps T/T), dopo le riduzioni del primo e del secondo trimestre.
- Il rapporto totale ricavi su RWA migliora di 3 pb rispetto al 2,94% del 2006.

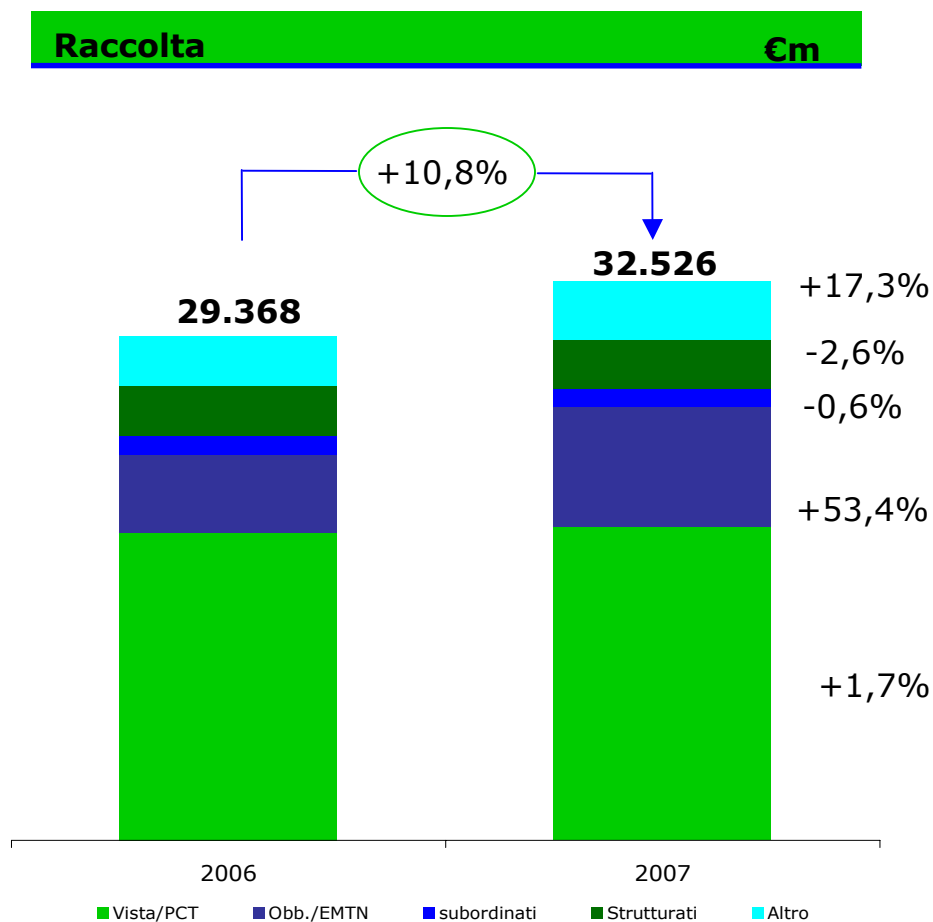
**BPM mark-up/mark-down** %



**Spread BPM rispetto al sistema** %



# Le emissioni obbligazionarie guidano la crescita della raccolta



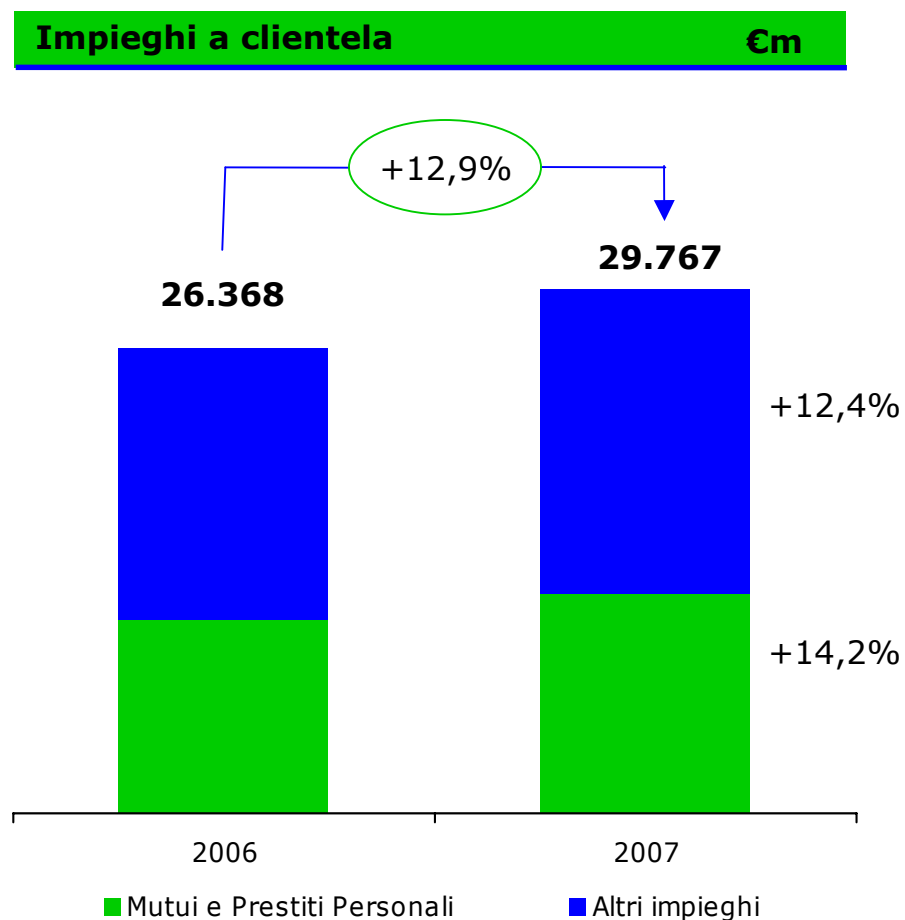
- La crescita della raccolta è principalmente sostenuta dalle nuove emissioni obbligazionarie (€3,4mld, di cui €2,5mld EMTN)
- Conti correnti e depositi di risparmio crescono del 4,3% a €18mld
- Prestiti strutturati ammontano a € 2.8mld (-2,6% a/a), con nuove emissioni per € 647m (-13,6% a/a)
- La quota di mercato aumenta al 2,08% di settembre 2007 contro il 2,01% di settembre 2006

Risultati settoriali (*)	% a/a
Commercial Banking	3,2
Corporate Banking	17,7
Istituzionali	60,8
<b>Totale</b>	<b>11,9</b>

(\*) su volumi medi



# Portafoglio crediti: crescita continua



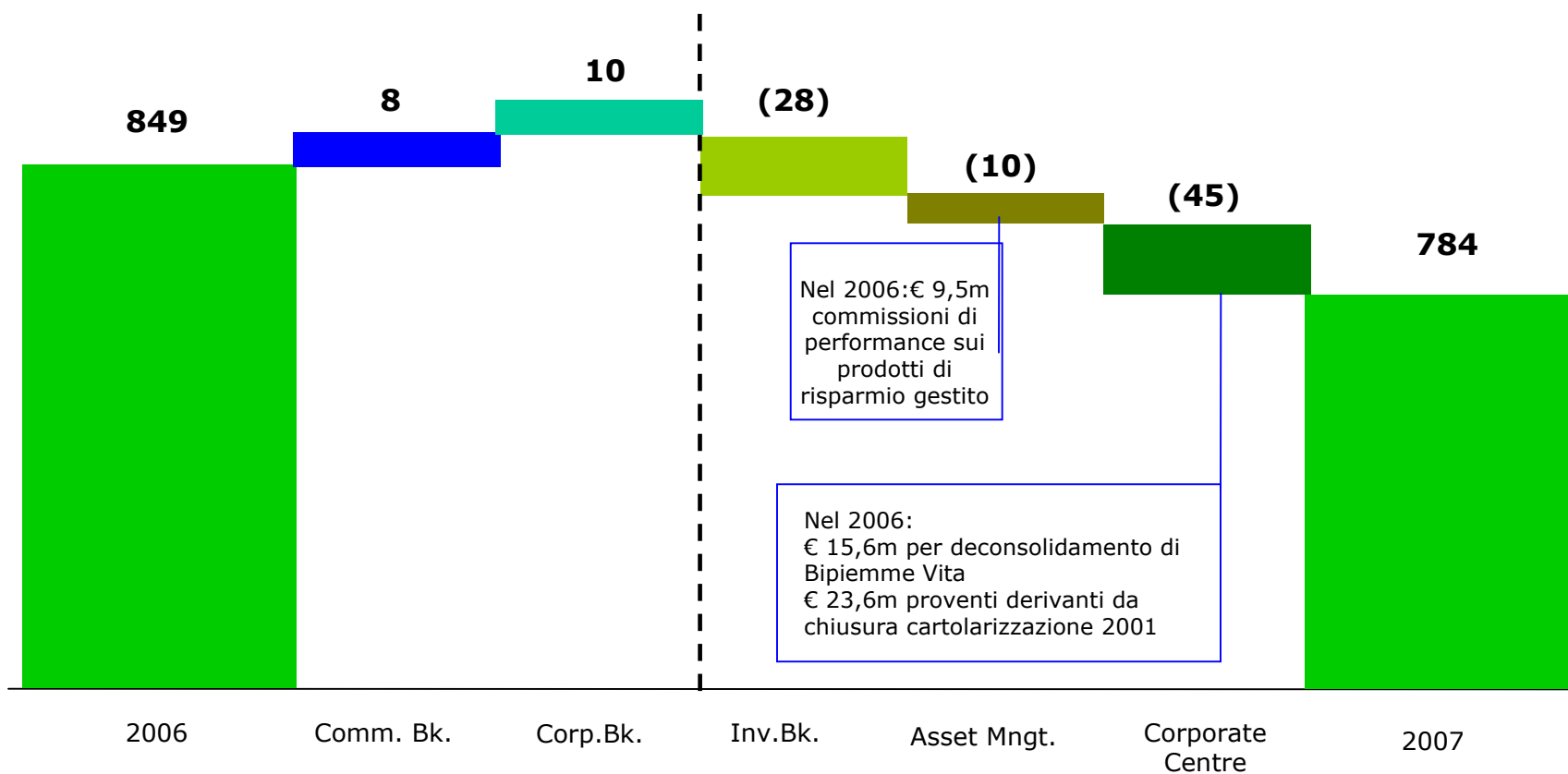
- Continua la crescita di mutui e prestiti personali: le nuove emissioni superano i €5,8mld rispetto ai €5,1mld nel 2006
- A fine 2007 i mutui crescono del 21% grazie alle nuove emissioni per €4,7mld, di cui il 25% retail
- La performance degli impieghi corporate a breve termine è alla base della crescita del segmento "Altri prestiti"
- Quota di mercato a 1,89% nel settembre 2007 contro 1,74% nel settembre 2006

Performance settoriale (*)	% a/a
Commercial Banking	12,4
Corporate Banking	18,5
<b>Totale</b>	<b>14,5</b>
(*) su volumi medi	

# Margine da servizi

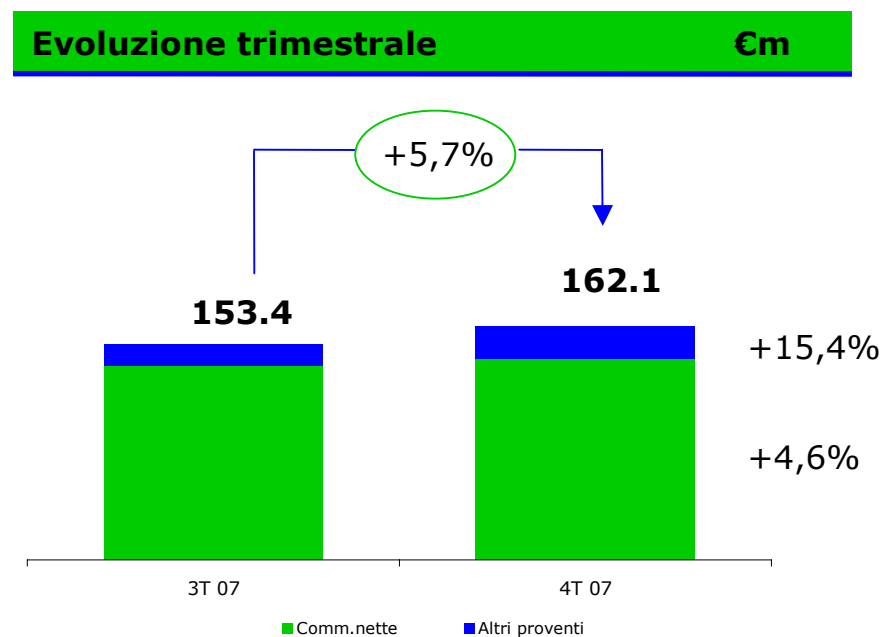
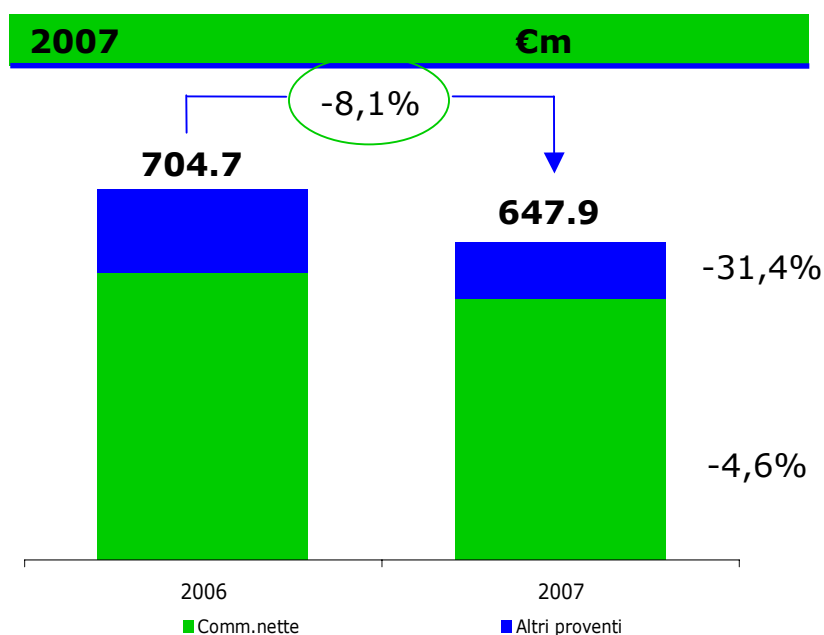
## MArgine da servizi: contributi dei singoli segmenti

€m

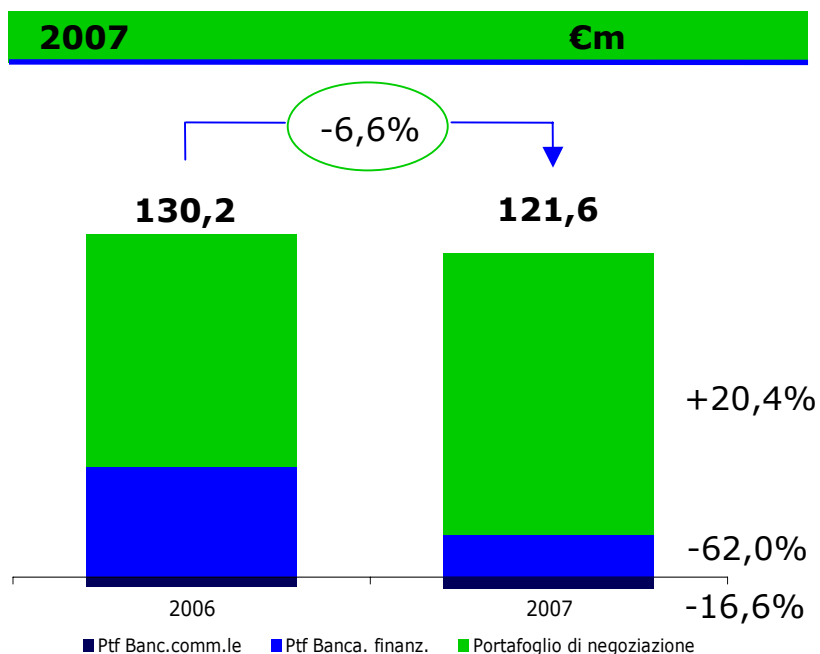


# Commissioni nette e altri proventi

- Nel 2007 le commissioni nette scendono al 4,6%, ma risultano stabili se confrontate con il risultato 2006 rettificato delle componenti non ricorrenti (€15,6m relativi al deconsolidamento di Bipiemme Vita) e delle commissioni di performance su prodotti di risparmio gestito (€9,5m).
- Buona performance delle commissioni derivanti da collocamenti obbligazionari (+ €12,7m +26% a/a) che compensa parzialmente la diminuzione delle commissioni sul risparmio gestito e di quelle del comparto assicurativo, che risentono entrambe della debolezza dei mercati finanziari.
- Commissioni di collocamento su prodotti obbligazionari e assicurativi aumentano +8,9% rispetto a €51,6m del 2006
- Il contributo positivo delle commissioni dell' investment banking ha aiutato la ripresa delle commissioni nette avvenuta nel 4T



# Profitti da operazioni finanziarie e dividendi



- Dividendi e profitti da operazioni finanziarie diminuiscono del 6,6% a/a a €121,6m

Principali componenti:

- **Portafoglio negoziazione** (€110m +20,4% a/a) – performance positiva supportata dall'attività customer driven di Banca Akros (+€28m), parzialmente attenuata dal correlato effetto negativo sul margine d'interesse.
- **Portafoglio finanziario** (-62% a/a a €16,3m) – risente di svalutazioni su titoli legati al mercato US Subprime (€9,8m) e sul portafoglio di Bipiemme Ireland (€28,6m) a causa dell'allargamento degli spread creditizi (+43 bps a/a)
- **Portafoglio commerciale** (-€4,6m - 16,6% a/a)

# Attivo finanziario

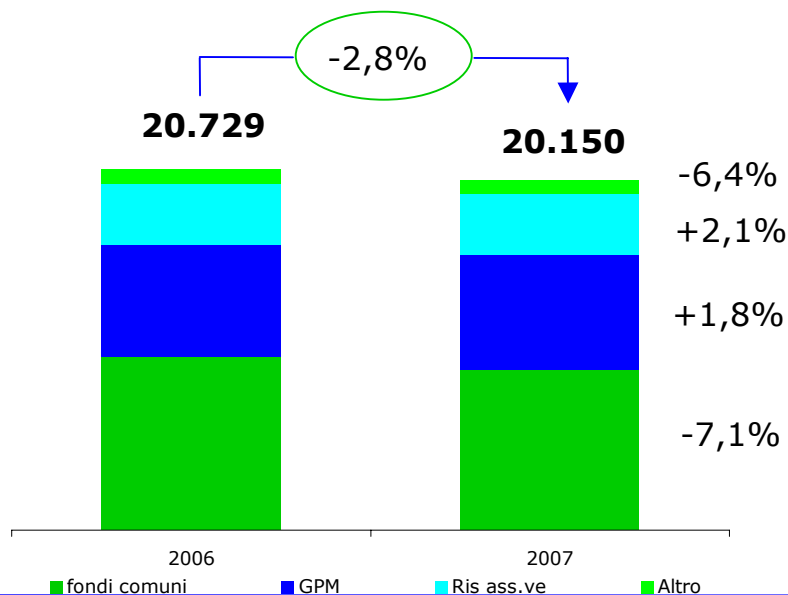
<b>€m</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>%</b>
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.813	3.359	+13,5
Attività finanziarie al fair value	1.237	1.663	-25,6
Attività finanziarie disponibili alla vendita	2.122	2.024	+4,8
Derivati di copertura	17	21	-19,0
Meno: Passività finanziarie	(1.362)	(1.060)	+28,5
<b>Totale</b>	<b>5.826</b>	<b>6.006</b>	<b>-3,0</b>
% del portafoglio	13,8%	15,4%	
% del portafoglio (esclusa B.Akros)	9,1%	11,6%	

- Le attività detenute per la negoziazione aumentano per effetto dell'incremento dell'attività di negoziazione di Banca Akros, raggiungendo € 2,8mld. L'incremento è legato alla crescita dell'operatività di market making e delle operazioni della clientela ("customer drive"). Questo portafoglio è quasi interamente coperto mediante posizioni corte su contratti derivati.
- In giugno Banca Akros ha adottato un modello interno per il calcolo dei requisiti di capitale per i rischi di mercato, approvato da Banca d'Italia. Ciò ha consentito una riduzione del capitale assorbito da €55m di marzo 2007 a € 34m di dicembre 2007.
- La diminuzione delle attività finanziarie al FV è principalmente spiegata dalla graduale riduzione del portafoglio bancario commerciale di gruppo e dalla scadenza di titoli nel portafoglio di BPM (Capitalia Bond) e BPM Ireland.

# Wealth management penalizzato da raccolta netta negativa

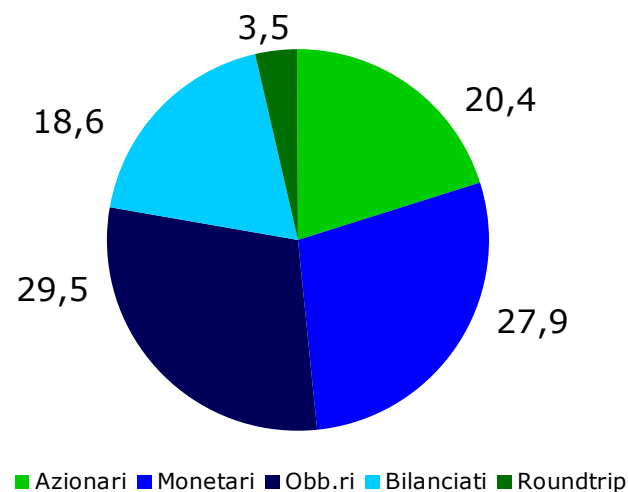
- Le gestioni patrimoniali aumentano di €113m a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda delle gestioni individuali di BPEL.
- La raccolta netta dei fondi è stata negativa di €712m a/a, in linea con l'andamento del mercato dei fondi, parzialmente compensata dall'aumento del risparmio amministrato.

**Risparmio gestito**                      **€m**



- La quota di mercato dei fondi è del 2,02% contro il 2,12% a/a
- Il flusso positivo nei prodotti assicurativi supporta la crescita delle riserve assicurative (+2,1%)
- Distribuzione del patrimonio dei fondi: a favore di fondi monetari e bilanciati

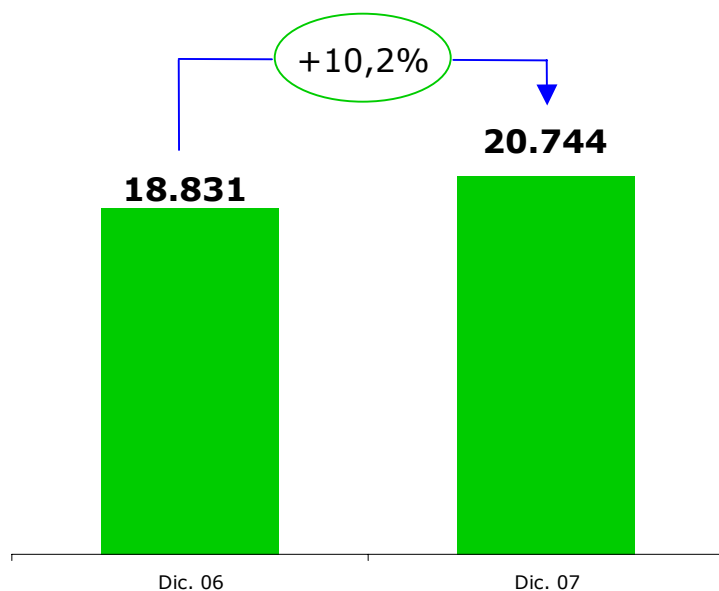
**Composizione risparmio gestito**                      **%**



# Forte crescita del risparmio amministrato

- Buon incremento del risparmio amministrato, in parte legato a riallocazione di disinvestimenti dal comparto del risparmio gestito

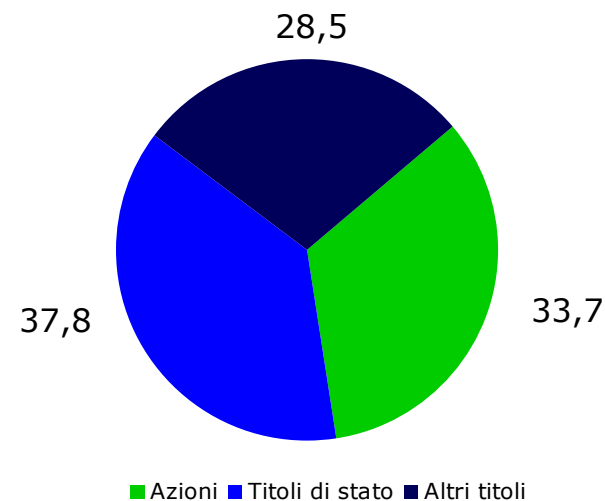
## Risparmio amministrato \*



(\*) : è esclusa la clientela istituzionale.

- Nel 4 trim. redditività stazionaria del risparmio amministrato a 44 bps (escluse commissioni come banca depositaria)

## Composizione del Risparmio Amministrato



# 2007 performance per linee di business

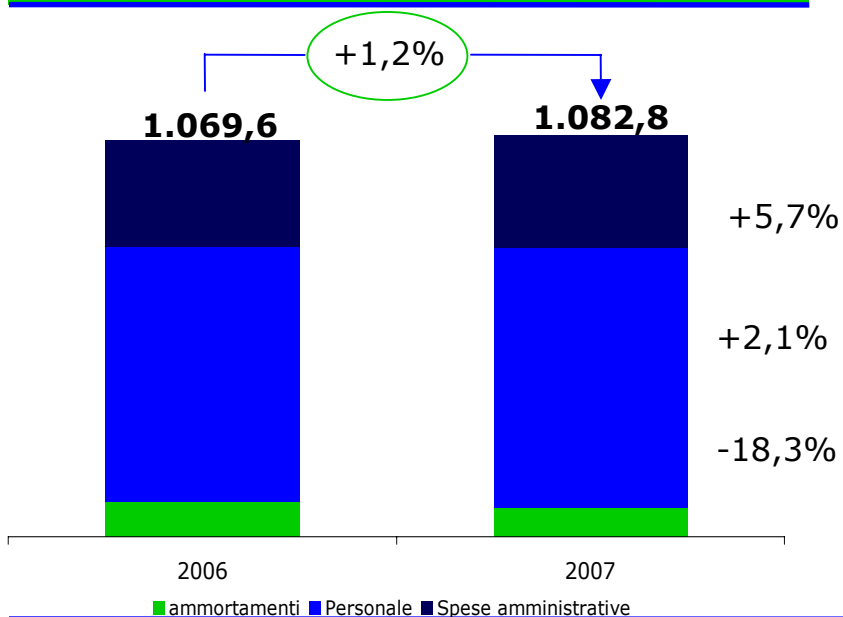
€m		Comm. Bk	Corp. Bk	Inv. Bk	Wealth Mgt	Corp. Center	Gruppo BPM
<b>Margine d'interesse</b>	<b>Valore</b>	780	114	21	0,5	113	<b>1.028</b>
	<b>% Chg.</b>	<b>12,3</b>	<b>21,3</b>	<b>-54</b>	<b>63,1</b>	<b>37,5</b>	<b>12,2</b>
<b>Margine da servizi</b>	<b>Valore</b>	582	65	108	52	-23	<b>784</b>
	<b>% Chg.</b>	<b>1,4</b>	<b>18,9</b>	<b>-20,5</b>	<b>-16,2</b>	<i>n.m.</i>	<b>-7,6</b>
<b>Totale Ricavi</b>	<b>Valore</b>	1.362	179	129	52	90	<b>1.812</b>
	<b>% Chg.</b>	<b>7,4</b>	<b>20,4</b>	<b>-28,9</b>	<b>-15,8</b>	<b>-13,7</b>	<b>2,7</b>



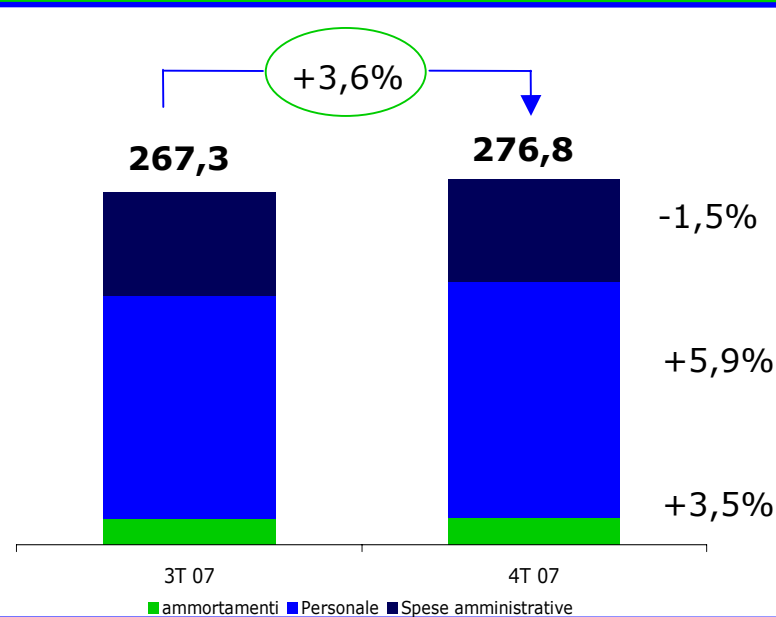
# Costi operativi

- Leggero aumento dei costi del personale (+2,1%, €14,2m) principalmente legato al cambiamento della distribuzione dell'utile ai dipendenti (art. 47 statuto BPM, €6,7m) e ai costi relativi al piano di pre-pensionamento (€3,4m).
- Le "altre spese amministrative" e gli "ammortamenti", che devono essere visti congiuntamente in considerazione dei cambiamenti delle politiche di acquisizione di hardware e software di BPM, sono stabili a/a. Il principale effetto positivo riguarda la razionalizzazione dei costi per IT (-32,2%).
- Il totale dei costi operativi è in linea con i target 2007, nonostante più elevati costi del personale (+3,4% contro BP 07 target).
- Nel 4T l'impatto principale riguarda oneri derivanti dal rinnovo del contratto di lavoro e stagionalità

**2007** **€m**

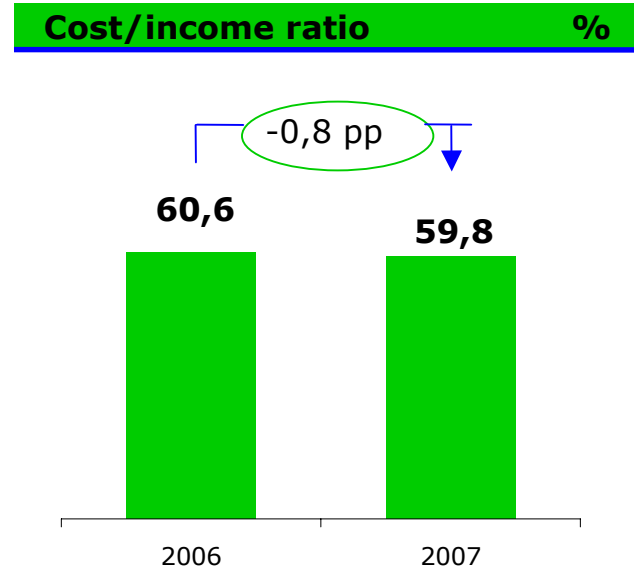


**Evoluzione trimestrale** **€m**



# Cost income e personale

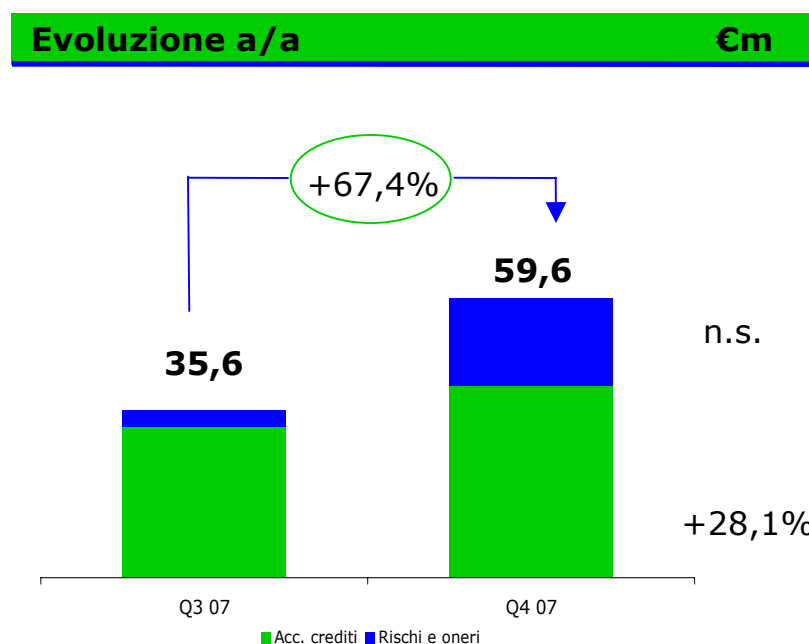
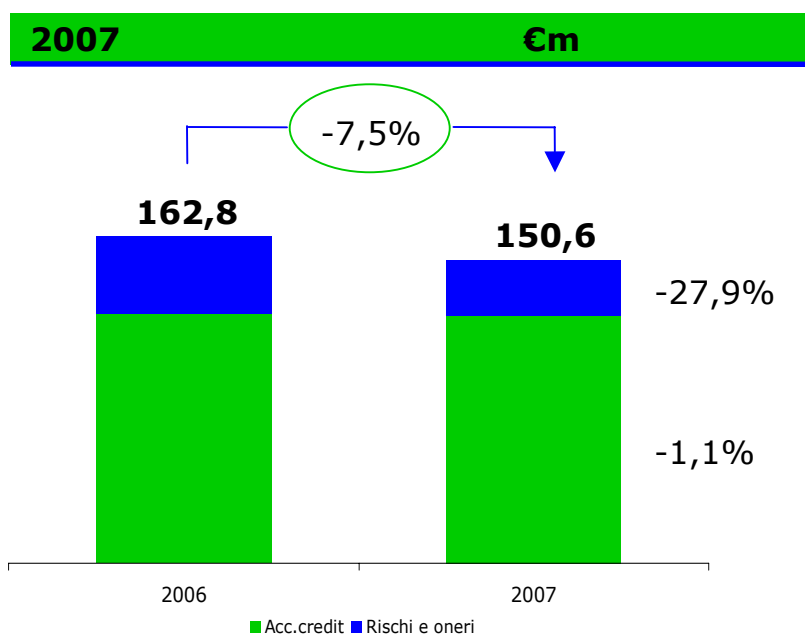
- Prosegue la riduzione del cost income: calo di 1 pp a/a a 59,8%.
- Il Cost Income è inferiore di 2,5 p.p. rispetto ai BP 07 target (62,3%)
- Le nuove assunzioni nel 2007 sono legate principalmente all'espansione territoriale, al rafforzamento della forza di vendita ed all'integrazione IT di CR Alessandria, anticipando parte del piano assunzioni 2008.
- 4° trim 07: riduzione netta di 75 unità.



	2007	2006	Chg	%
<b>Personale</b>	8.588	8.391	+197	+2,3
di cui a tempo determinato	210	114	+96	n.m.
<b>Punti vendita</b>	756	741	+15	+20,2

# Accantonamenti e rettifiche

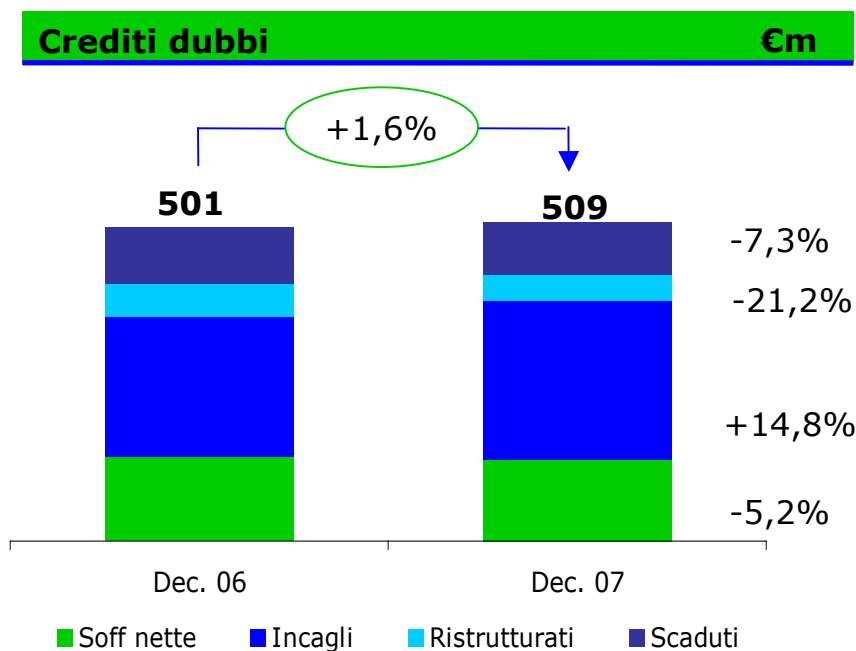
- Accantonamenti complessivi in riduzione di €12,2m (-7,5%) a/a. Principali componenti:
  - accantonamenti su crediti stabili rispetto al 2006 (-1,1%) con costo del credito a 41 pb, in riduzione di 6 pb a/a, in linea con le previsioni del PS 07 (40 pb)
  - accantonamenti a fondi rischi ed oneri a €27,8m (-10,8%), e si riferiscono principalmente ad azioni revocatorie passive.
- L'andamento nel 4° trim. risente dell'effetto stagionalità



# Livello delle sofferenze in ulteriore miglioramento

- La qualità del credito si mantiene elevata:
  - i crediti deteriorati lordi si attestano al 3,2% del totale impieghi, in flessione rispetto al 2006 (3,4%)
  - il rapporto sofferenze nette su totale impieghi si attesta allo 0,4% rispetto allo 0,5% del 2006
- La modifica del metodo di valutazione degli incagli ha portato al raddoppio della copertura degli incagli (a 24,8% nel 2007 contro il 13,6% del 2006), parzialmente compensata dal decremento della copertura dei crediti in bonis, che rimane comunque ad un buon livello, attestandosi allo 0,6% (0,7% nel 2006)
- Ulteriore incremento della già elevata copertura dei crediti deteriorati (da 44,9% a 46,9%).

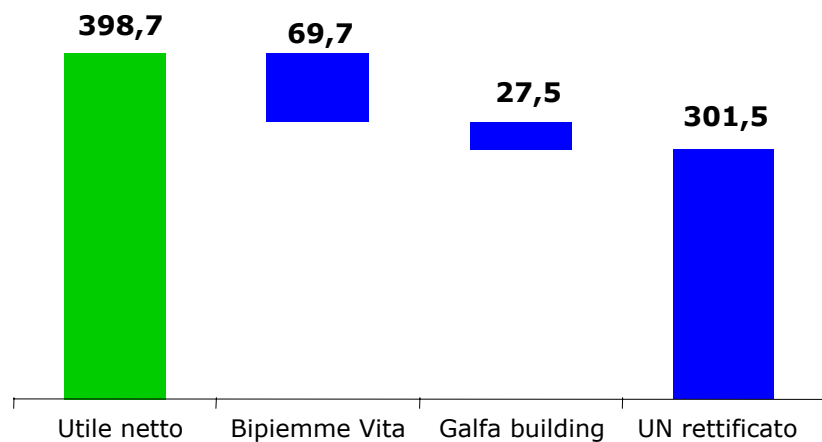
Dic. 07	Ratio	Copertura
<b>Tot. crediti deteriorati</b>	<b>1,7%</b>	<b>46,9%</b>
Sofferenze nette	0,4%	71,1%
Incagli	0,9%	24,8%
Ristrutturati	0,1%	53,0%
Scaduti	0,3%	2,0%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>98,3%</b>	<b>0,6%</b>



# Utile netto rettificato per utili (perdite) da investimenti e tasse non ricorrenti

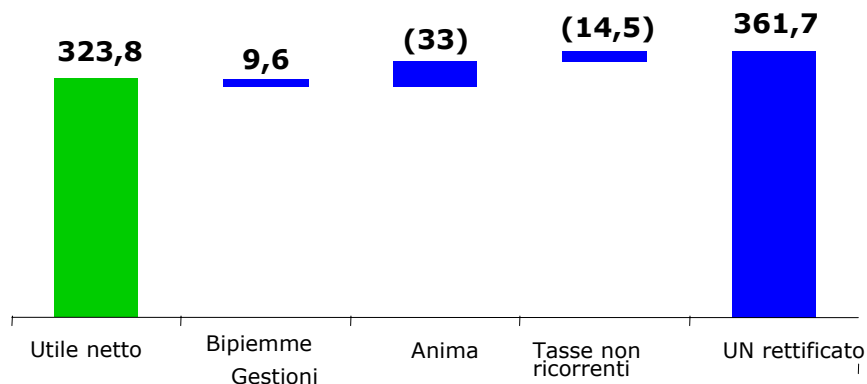
2006

€m



2007

€m



- I risultati 2006 beneficiano dei guadagni in conto capitale €97,2m relativi alla cessione di una quota di Bipiemme Vita e di un immobile non strumentale

- I risultati 2007 includono componenti non ricorrenti negative per €37,9m relative a:

- utili non ricorrenti derivanti dalla cessione del 5% di Bipiemme Gestioni a BPEL;

- componente negativa per effetto della rettifica di valore di Anima e del nuovo sistema di tassazione previsto nella nuova legge finanziaria.

- Utile netto rettificato +20% a/a

# Conto economico riclassificato

€m	2007	2006	%	4Q 07	4Q 06	%
<b>Margine d'interesse</b>	<b>1.027,8</b>	<b>916,0</b>	<b>12,2</b>	<b>266,2</b>	<b>249,7</b>	<b>6,6</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>585,5</b>	<b>613,7</b>	<b>(4,6)</b>	<b>144,9</b>	<b>177,1</b>	<b>(18,2)</b>
Partecipazioni, dividendi e utili da attiv. di negoz	136,1	143,9	(5,5)	15,9	42,0	(62,1)
Altri oneri/proventi di gestione	62,4	91,0	(31)	17,2	16,6	3,6
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.811,9</b>	<b>1.764,7</b>	<b>2,7</b>	<b>444,1</b>	<b>485,4</b>	<b>(8,5)</b>
Spese per il personale	(702,0)	(687,9)	2,1	(179,0)	(197,3)	(9,3)
Spese amministrative	(303,7)	(287,2)	5,7	(77,2)	(80,9)	(4,6)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(77,1)	(94,4)	(18,3)	(20,6)	(25,2)	(18,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.082,8)</b>	<b>(1.069,6)</b>	<b>1,2</b>	<b>(276,8)</b>	<b>(303,4)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>729,0</b>	<b>695,1</b>	<b>4,9</b>	<b>167,3</b>	<b>182,1</b>	<b>(8,1)</b>
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(122,8)	(124,2)	(1,1)	(41,0)	(58,9)	(30,3)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(27,8)	(38,6)	(27,9)	(18,6)	(15,9)	17,0
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(22,8)	105,1	n.s.	(21,5)	(3,0)	n.s.
<b>Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.</b>	<b>555,6</b>	<b>637,4</b>	<b>(12,8)</b>	<b>86,2</b>	<b>104,4</b>	<b>(17,4)</b>
Imposte sul reddito del periodo	(220,2)	(233,5)	(5,7)	(62,1)	(49,5)	25,5
Minorities	(11,6)	(5,2)	n.s.	(2,6)	(1,1)	n.s.
<b>Utile di pertinenza della capogruppo</b>	<b>323,8</b>	<b>398,7</b>	<b>(18,8)</b>	<b>21,5</b>	<b>53,8</b>	<b>(60,0)</b>

# Agenda

**Risultati del Gruppo 2007**

---

**slide 4**

**Qualità del credito, posizione  
di liquidità, profilo di rischio**

---

**slide 24**

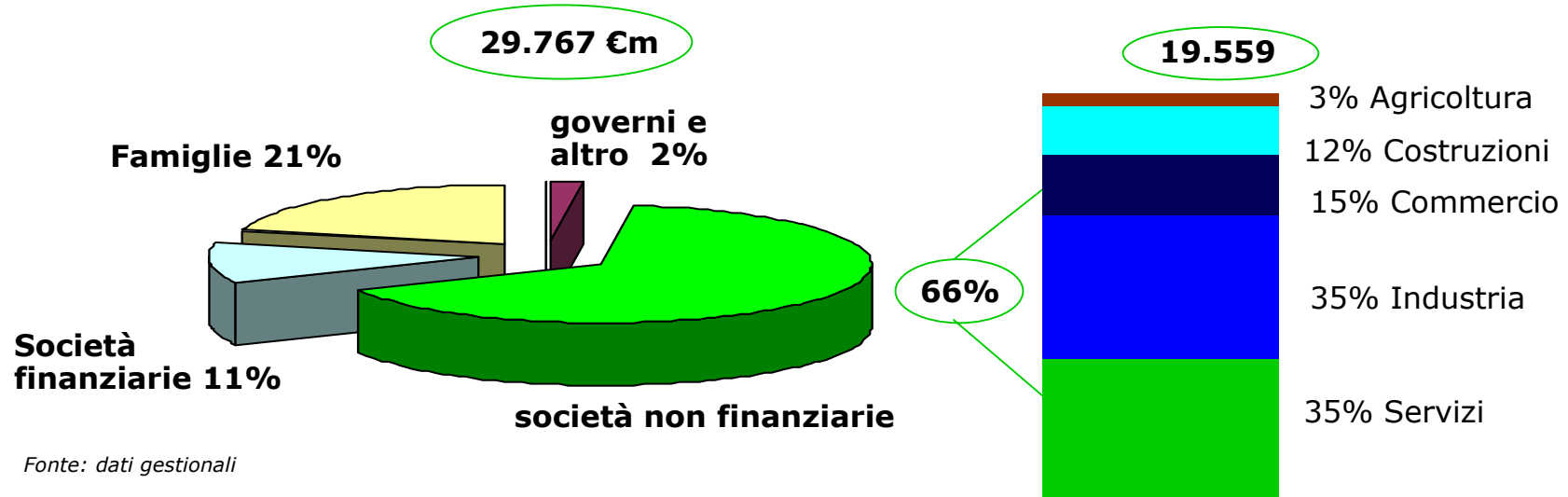
**Previsioni 2008**

---

**slide 32**

# Suddivisione portafoglio crediti

## Suddivisione settoriale crediti alla clientela (€m)



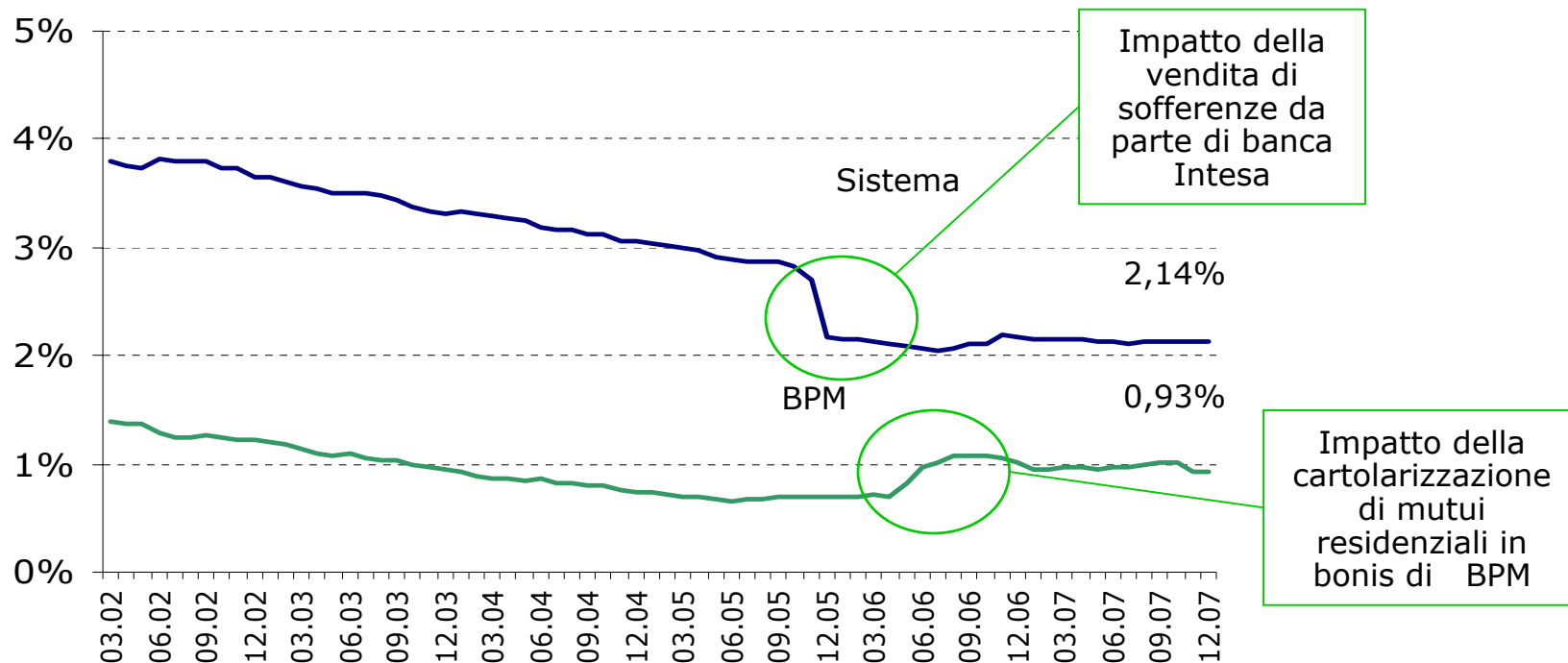
Fonte: dati gestionali

- Il rapporto fra utilizzato ed accordato del Gruppo Bipiemme è inferiore alla media di sistema: 60% rispetto 63%.
- Il peso degli impieghi a lungo termine è ancora inferiore rispetto alla media di sistema (60,5% contro 64,2%)
- Più del 45% dei crediti sono assistiti da garanzie (sistema intorno 37%)



# Mutui: eccellente qualità del credito

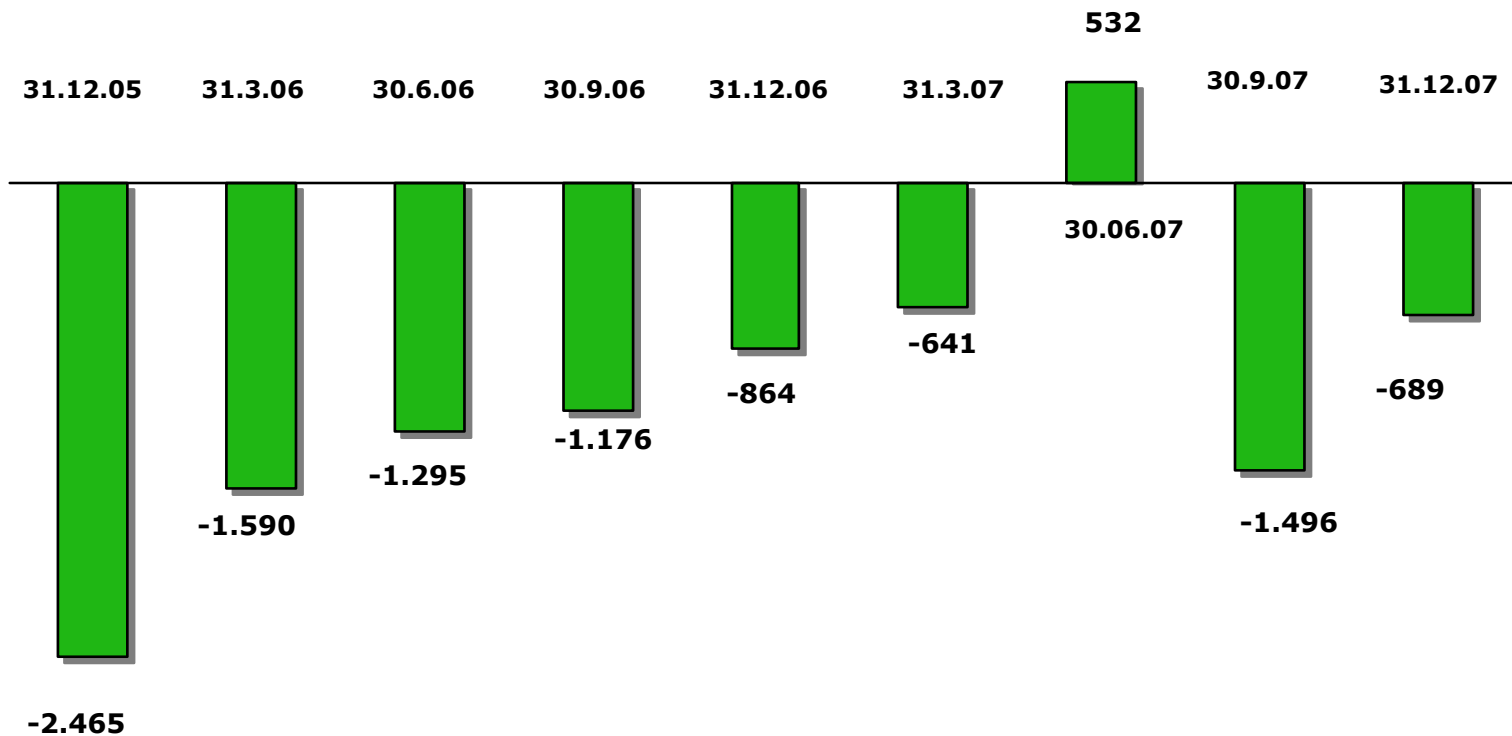
## Mutui in sofferenza su totale mutui



- Il peso percentuale dei mutui in sofferenza di BPM è al di sotto della media di sistema.
- Il rapporto fra le sofferenze su mutui ed il totale mutui di BPM è di 1,2 p.p. più basso rispetto alla media, nonostante €2mld di cartolarizzazione di mutui residenziali in bonis avvenuta nel luglio 2006

# Andamento della posizione interbancaria netta

## Posizione interbancaria netta (€m)



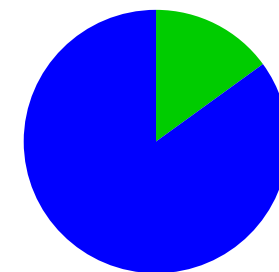
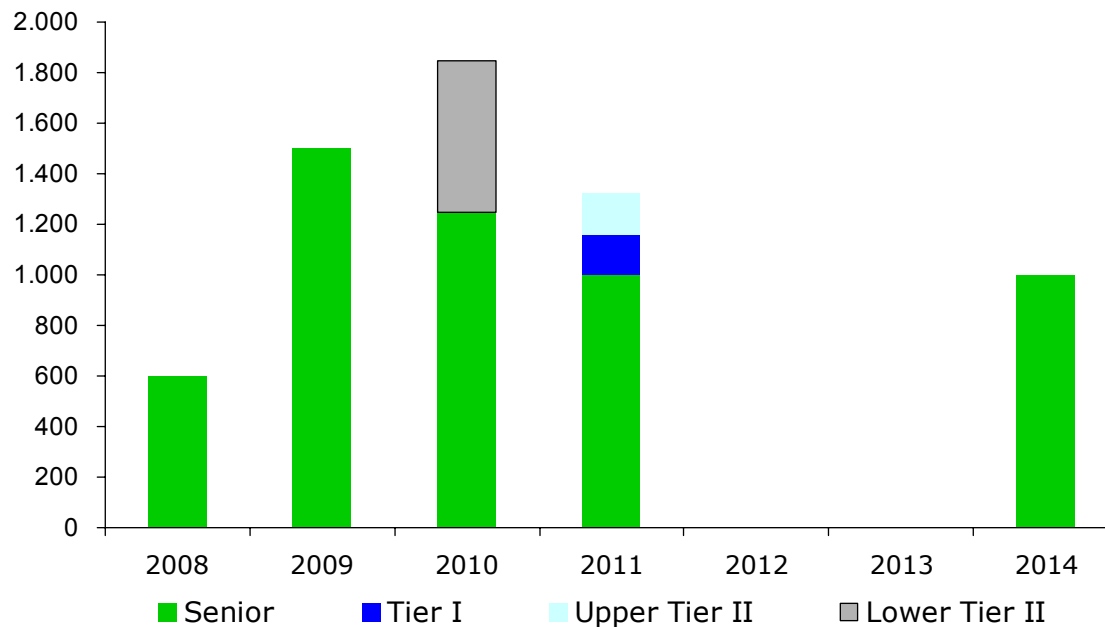
Fonte: bilanci Gruppo BPM. I dati si riferiscono al termine del periodo.

# Strategie di liquidità

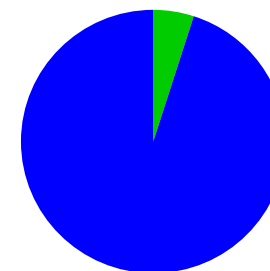
- Diversificazione delle fonti di finanziamento al fine di mantenere un buon bilanciamento tra le fonti di raccolta (importante base di raccolta sia da clientela ordinaria sia e da clientela istituzionale).
- Mantenimento della presenza su tutte le scadenze chiave della curva dei tassi (3, 5, 7 anni) con emissioni benchmark
- Programma di emissione di covered bond (€ 5 mld in 5 anni) curato da UBS e HSBC
- Programma di emissione EMTN di €8,0 mld a supporto della strategia di sviluppo degli impieghi a medio/ lungo-termine:
  - € 1,25mld new 2Y Senior Bond emesso in febbraio 2008
- Costante attenzione al supporto della strategia di crescita degli impieghi.
- Ricorso al mercato dei capitali al fine di supportare la crescita del total capital ratio

# Emissioni senior e subordinate

## BPM: scadenze



■ Subordinati ■ Senior



■ Tasso fisso ■ Tasso variabile

Data emissione	Emittente	Valuta	Totale emissione Euro	caratteristiche	Cedola	First call	Scadenza
23-Nov-05	BPM	EUR	600.000.000	3-y Senior	€3m + 10bp		12-Dec-08
21-Mar-07	BPM	EUR	1.500.000.000	2-y Senior	€3m + 10bp		06-Apr-09
31-Gen-08	BPM	EUR	1.250.000.000	2-Y Senior	€3m + 65bp		15-Feb-10
15-Giu-05	BPM	EUR	600.000.000	10nc5 Lower Tier II	€3m + 45bp	29-Jun-10	29-Jun-15
02-Feb-06	BPM	EUR	1.000.000.000	5-y Senior	€3m + 17.5bp		16-Feb-11
20-Giu-01	BPM Capital Trust I	EUR	160.000.000	Tier I	8,393%	02-Jul-11	Perpetual
20-Giu-01	BPM	EUR	160.000.000	Upper Tier II	7,625%		29-Jun-11
16-Giu-07	BPM	EUR	1.000.000.000	7-y Senior	€3m + 20bp		31-Jan-14

# Corporate Derivatives su tassi d'interesse e valute

- Livelli contenuti sia per il fair value positivo che negativo.
- L'esposizione negativa riflette l'efficacia della consulenza offerta alla clientela fornendo strumenti finanziari appropriati alle diverse finalità di copertura.

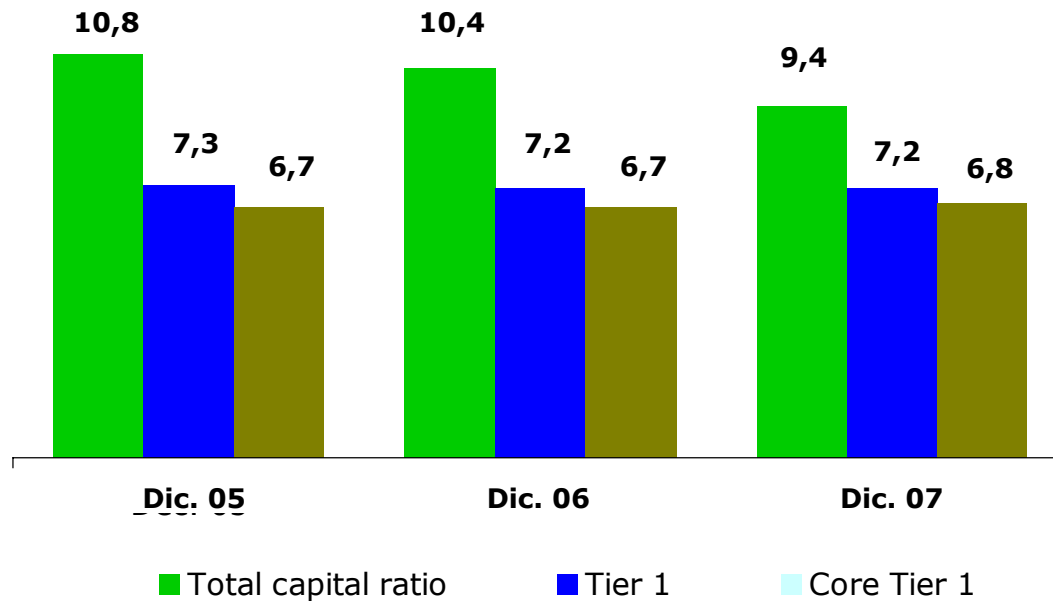
Tipologia di esposizione (1)	€m	Nozionale	Fair value	n.° contratti
Esposizione positiva (*)		1.064,3	28,6	327
Esposizione negativa (**)		3.370,7	-54,3	873
<b>Totale</b>		<b>4.435,0</b>	<b>-25,7</b>	1.200

(1) esposizione derivante da derivati su tassi d'interesse e valute venduti alla clientela

(\*) crediti verso la clientela

(\*\*) debiti verso la clientela

# Capital ratios



- Tier 1 capital ratio stabile a 7,2% nonostante l'incremento in RWA (+11,1% in Dic. 07 contro Dic. 06) e l'impatto Anima (32 pb)
- In giugno, Tier 1 and Core Tier 1 capital ratios hanno beneficiato dell'aumento di capitale a titolo gratuito di capitale di BPM, BdL e CRAL approvati in 1S 07 (totale €287m)

# Agenda

**Risultati del Gruppo 2007**

---

**slide 4**

**Qualità del credito, posizione  
di liquidità, profilo di rischio**

---

**slide 24**

**Previsioni 2008**

---

**slide 32**

# 2008 outlook

	Comm. Banking	Corporate Banking	Wealth Management	Invest. Bk	Corp. Centre
Margine d'interesse		+5-7%		Nel 2007 le 2 BU "pesano" il 13% del margine d'interesse totale	
Margine da servizi		+1-2%		Nel 2007 le 2 BU pesano il 10% del margine da servizi	
Oneri operativi			+1-2%		
Costo del credito			40 pb		

Circa 40% da B.Akros



# Q&A session



BANCA POPOLARE DI MILANO