

Gruppo Bipiemme Risultati 3° trimestre 2008

Milano, 12 novembre 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.

Azioni BPM da giugno '08 ad oggi (1/2)

ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

**Core Tier1 > 6%
per fine 2008**

- Utilizzo di rating esterni per la valutazione della clientela (ECAI*)

- Ottimizzazione dell' attivo ponderato tramite adeguate valutazione delle garanzie su crediti

- Payout 50%

LIQUIDITA'

**Incremento margini
liquidità del Gruppo**

- Riduzione dell'attivo finanziario

- Focus sulla raccolta diretta (+6,2% giu. 08, +11,7% set. 08)

- Cartolarizzazione interna di mutui commerciali al fine di incrementare gli asset utilizzabili per operazioni di rifinanziamento con la BCE (€1.2mld)

- Emissione di obbligazioni del Gruppo BPM per operazioni di pct con la clientela

CRESCITA IMPIEGHI

Rimane sostenuta

- > €1.0mld di mutui residenziali e prestiti personali concessi nel 3° trim.08

- Plafond di prestiti per PMI

- Nuovi prodotti per le famiglie (Euromutuo)

* External Credit Assessment Institution

Azioni BPM da giugno '08 ad oggi (2/2)

ATTIVO FINANZIARIO

Nessuna rivalutazione

- Nessuna modifica di classificazione dell'attivo finanziario. BPM non si è avvalsa della facoltà di riclassifica prevista con gli emendamenti allo IAS 39
- A settembre 08 le rivalutazioni sono quindi state effettuate in linea con quanto previsto dallo IAS 39

OPERAZIONI IN CORSO

- Acquisizione sportelli Unicredit (39 agenzie)
- Acquisizione del 56,9% di B.P. Mantova (9 filiali)
- OPA su Anima
- Spin-off Webank

GOVERNANCE

Cambiamenti

- Autorizzazione di Banca di Italia delle modifiche allo Statuto approvate dal CdA
- L'assemblea Straordinaria si terrà il 13 dicembre 2008

Risultati settembre 2008: aspetti principali

€mln	Set 08	Set 07	%
Impieghi	31.984	28.842	10,9
Raccolta	34.720	31.078	11,7
Risp. Amm.to	20.025	20.761	(3,5)
Risp. Gestito	17.174	20.138	(14,7)
Tier1	7,6	7,2	0,4pp
TCR	10,1	9,6	0,5pp
RWA	37.423	33.812	10,7

Continua la forte crescita dei volumi guidata dall'attività del commercial banking (quota di mercato: impieghi 1,96% +10bp a/a, raccolta 2,08% stabile a/a)

Andamento Risp. gestito ancora negativo, ma migliore vs il settore (quota mercato: 2,18% + 13bp a/a e +30bps su base omogenea)

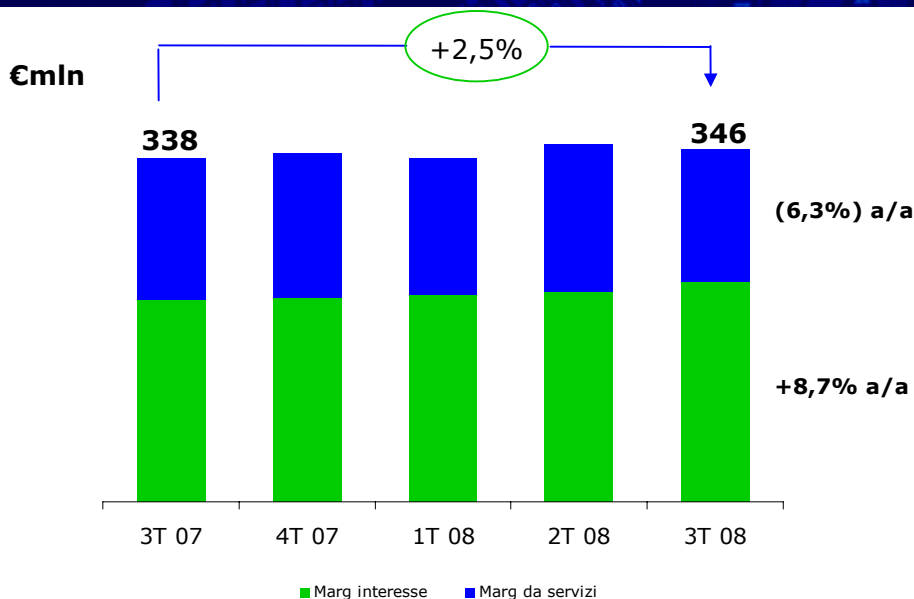
€mln	Set 08	Set 07	%
Marg. interesse	791	762	3,9
Totale ricavi	1.250	1.368	(8,6)
Ris. di gestione	438	562	(22,1)
Utile netto	143	302	(52,7)
Cost/income	65,0%	58,9%	6,1 pp
ROE rett. (Annualizzato)	7,2%	15,4%	(8,2pp)

Margine di interesse sostenuto dal contributo di corporate e commercial banking

Proventi operativi influenzati principalmente dalle rettifiche di portafoglio e commissioni deboli

L'utile netto ha risentito della svalutazione della partecipazione in Anima

Commercial Banking: ricavi



■ Crescita margine di interesse (+8,7% a/a) sostenuta dai volumi:

- effetto volumi +6,3%
- effetto margini +2,4%
- altro 0%

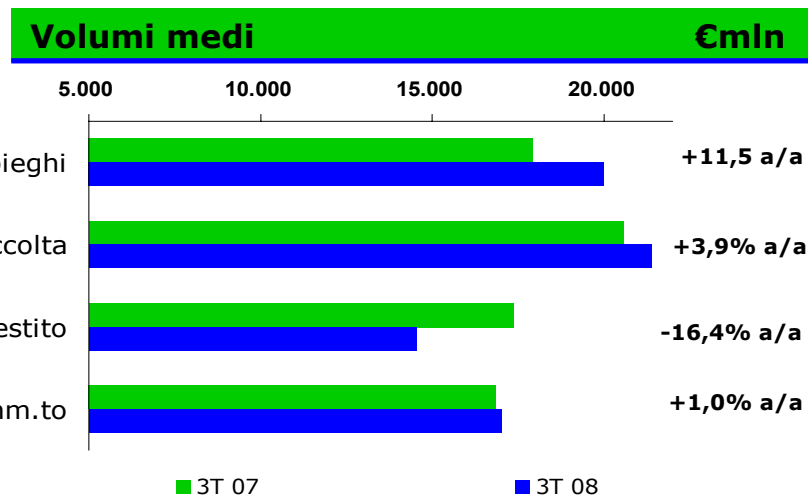
■ Margine da servizi diminuito del 6,3% a/a per effetto negativo delle commissioni sia sul gestito che sull'amministrato, si mantengono stabili a/a le commissioni derivanti dall'attività bancaria tradizionale ed aumentano del 2,7% T/T.

Commissioni derivanti dal collocamento obbligazioni di terzi sono cresciute di circa €4mln a/a, ma diminuite €5,2mln T/T

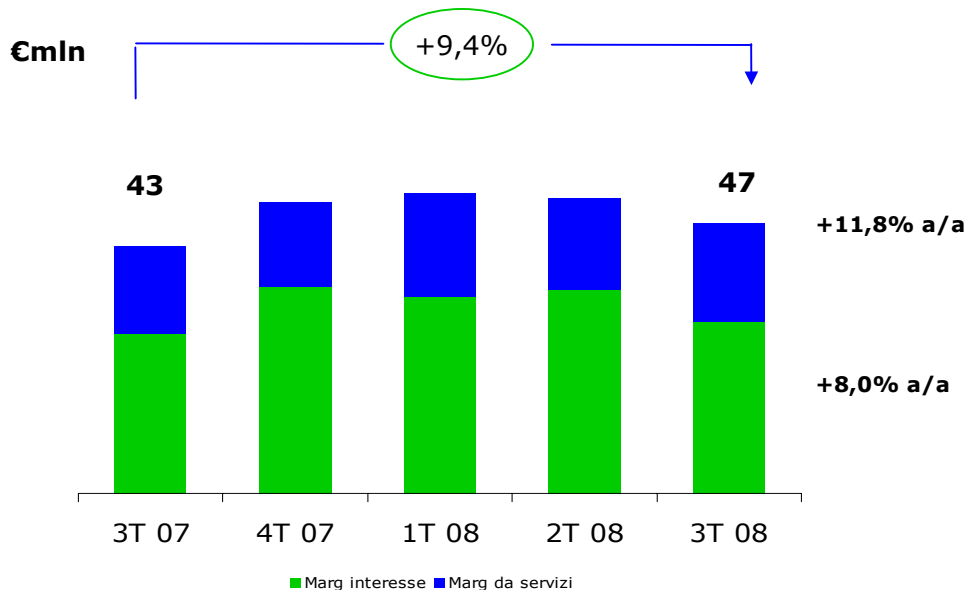
■ Impieghi (+11,5% a/a) a oltre €20mld guidati da mutui residenziali e prestiti personali (+11,7% a/a). €3,3mld di nuovi mutui residenziali da inizio anno (+23,4% a/a). Buona performance anche per gli impieghi commerciali del segmento SB (+14,7% a/a)

■ Raccolta superiore ai €21mld (+3,9% a/a) guidati da Cert. Deposito e Obbligazioni (+12,3%)

■ Diminuzione volumi nel Resp.Gestito (-16,4% a/a) legata alla difficile situazione del settore. Resp. Amm.to è cresciuto del +1,0% a/a



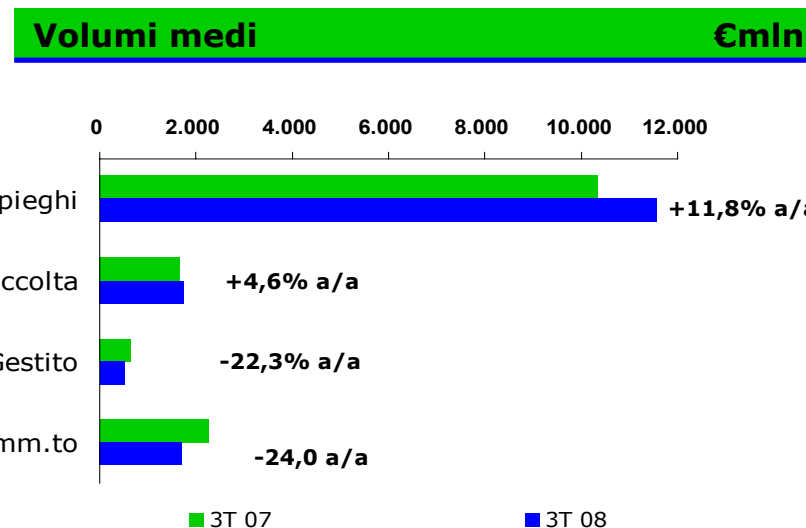
Corporate Banking: totale ricavi



- Crescita margine di interesse (+8,0% a/a) spiegata da :
 - effetto volumi +10,7%
 - effetto margini -1,8%
 - altro -0,9%

- Margine da servizi incrementato dell' 11,8% grazie all'andamento delle commissioni su crediti ed estero

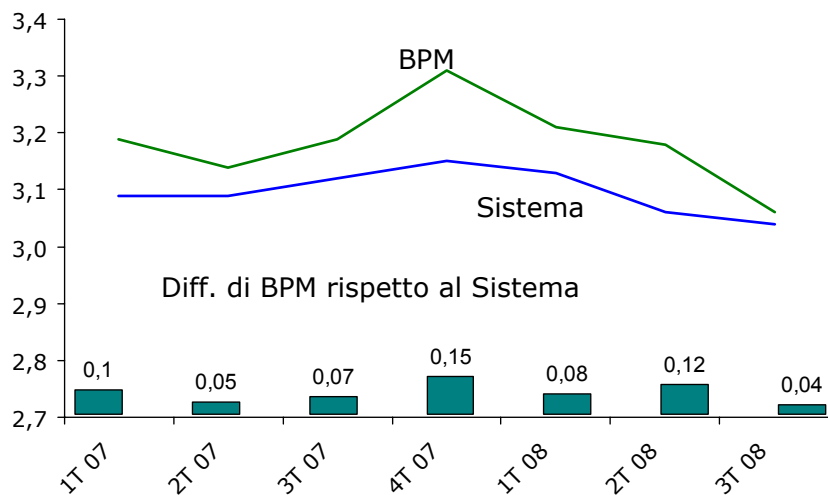
- Impieghi (+11,8% a/a) grazie al forte aumento degli impieghi legati alle attività commerciali (+18,4%)
- Nuove erogazioni di mutui a sett. '08 in diminuzione a €0,3mld rispetto ai €0,6mld del 2007



Gli spread si mantengono positivi rispetto al sistema

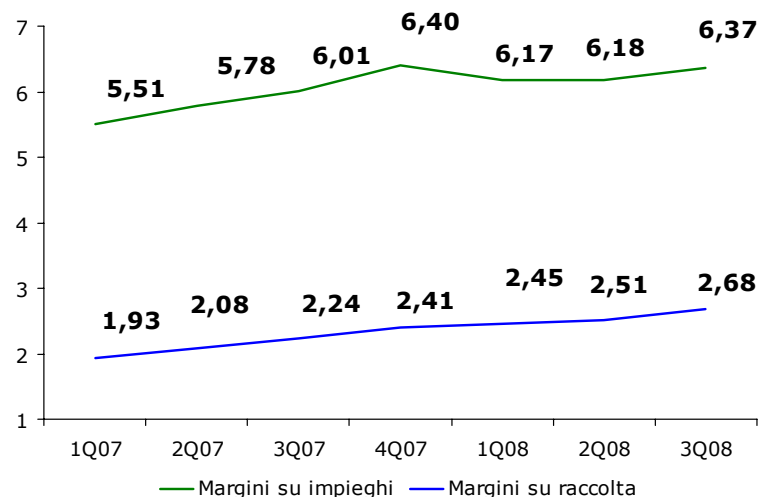
- Diminuzione (-8bps) T/T legati all'aumento nel costo della raccolta istituzionale (€300mln obbligazione Tier1, €1mld di covered bond)
- Spread BPM ancora positivo rispetto al sistema

Spread BPM rispetto al sistema %



- Margini commerciali e corporate banking: impieghi migliorati nel 3T 08 (+19bps) e completamente bilanciati da un costo maggiore sulla raccolta (+17bps)
- Sensitivity del Gruppo: -50bps di movimento parallelo dei tassi di interesse ha effetto sul margine di interesse (per circa -€18mln) in 12mesi

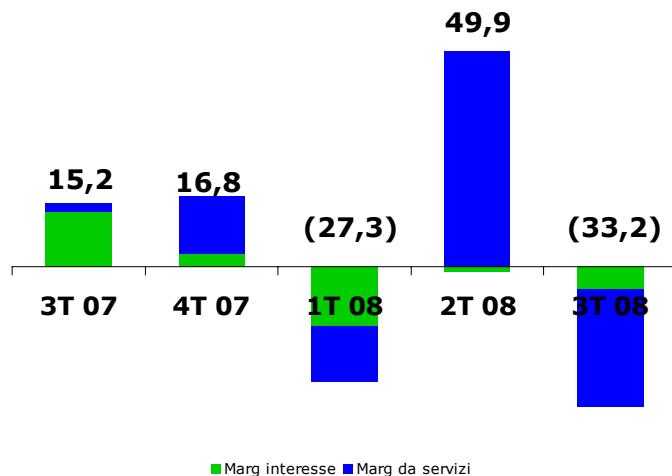
Margini Comm. e Corporate bk %



* Costo della raccolta istituzionale non inclusa

Investment Banking e ricavi da attività finanziarie

€mln

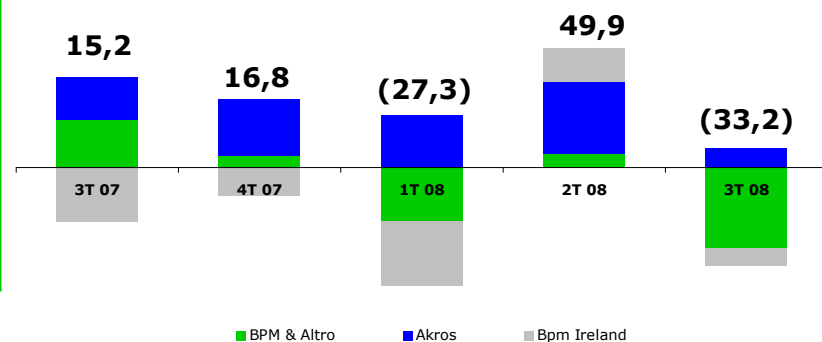


■ Andamento trimestrale IB:

- margine di interesse (€-5,4mln): minor contributo positivo da investimenti a breve a/a ed aumento del cost of carry
- margine da servizi (€ -27,8mln): dovuto all'andamento negativo dei mercati finanziari e all'allargamento degli spread creditizi

■ Il risultato dell' Investment banking (-€33,2mln) è legato al contributo negativo di BPM area finanza e BPM Ireland, non totalmente bilanciato dai risultati di Banca Akros (€8mln)

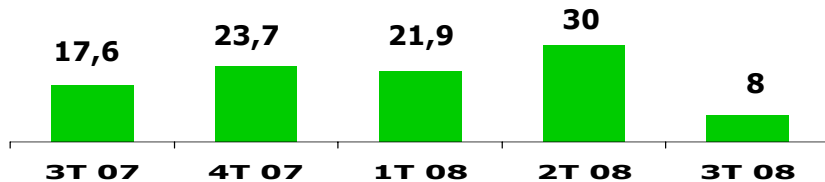
Composizione totale ricavi €mln



Banca Akros: ricavi Investment Banking

Banca Akros Ricavi

€mln

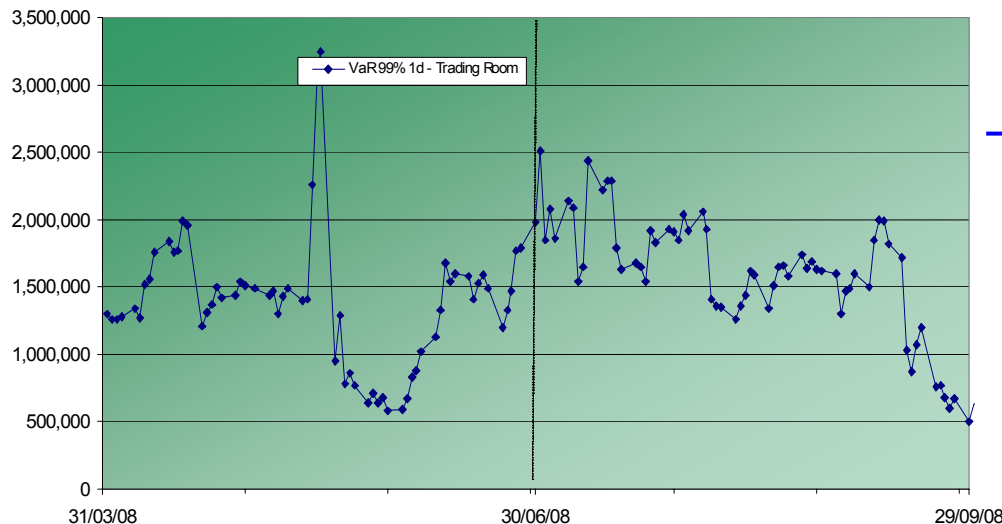


I ricavi di Banca Akros nel 3T si attestano a €8mln, in flessione rispetto ai trimestri precedenti.

La diminuzione nel 3T riguarda tutte le maggiori componenti dei ricavi, come il trading per conto di terzi, brokerage e proprietary trading.

Value at risk - 2T e 3T *

€



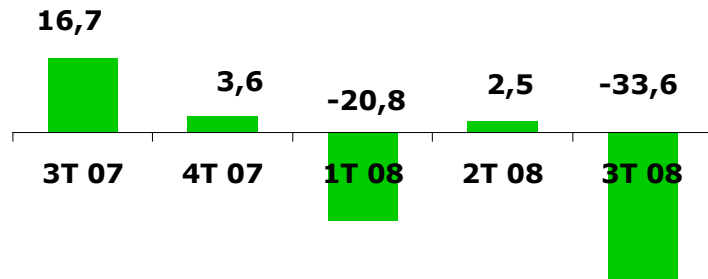
Il risultato è frutto di inferiori volumi di brokeraggio e di un approccio più prudentiale nel proprietary trading, dovuto ad un peggioramento dello scenario.

Il grafico in basso mostra l'ammontare giornaliero del VAR; il livello di rischio assunto dalla banca è stato inferiore a quello del 2T. Malgrado l'aumento della volatilità di mercato, l'ammontare medio di VaR per il 3T08 è stato solo leggermente superiore al 2T (€1,6mln rispetto €1,3mln). In seguito alla forte riduzione delle posizioni aperte a settembre, l'ultimo VAR si è ridotto a €0,6mln.

* 1day holding period 99% intervallo di confidenza

BPM area finanza e BPM Ireland: ricavi

BPM area finanza: ricavi €mln



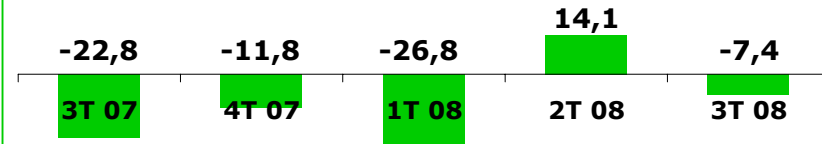
Andamento trimestrale (-€33,6mln) influenzato da:

- margine di interesse: -€5mln, principalmente legati al costo della raccolta
- perdite non realizzate: -€25,7mln dovute alla performance negativa dei fondi hedge (-6%)

Andamento trimestrale BPM Ireland (-€7,4mln):

- Margine di interesse: +€2,5mln
- Perdite non realizzate su crediti strutturati: -€10,2mln principalmente a causa dell'allargamento degli spread creditizi e del mercato illiquido
- Utili non realizzati su protezioni di crediti: €1mln. La protezione creditizia ha aiutato a mitigare l'effetto negativo dell'allargamento degli spread creditizi.

BPM Ireland: ricavi €mln



Attivo finanziario

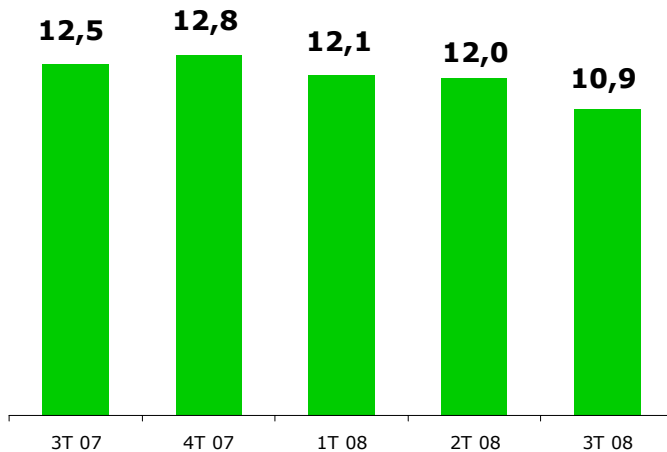
Cmln	Dic. 07 totale	Set. 08 totale	Previsioni 31/12/08	In scadenza 2009
BPM & Altre società	2.521	2.830	2.400	200
BPM Ireland	1.341	1.114	900	180
Banca Akros	1.964	1.284	1.300	n.s.
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	5.826	5.228	4.600	380

Andamento annuale e previsioni per fine 2008:

- Il portafoglio di BPM & Altre società ha registrato un temporaneo incremento a fine set. 08 pari a €310mln, dovuto principalmente all'incremento di obbligazioni governative. E' prevista una discesa del portafoglio BPM pari a circa €450mln nel 4T.
- Il portafoglio di BPM Ireland è diminuito di circa €230mln al 30 settembre in seguito alla vendita e scadenza delle obbligazioni. Il portafoglio diminuirà di ulteriori €200mln entro fine 2008. Il portafoglio di crediti strutturati si sta riducendo gradualmente e per fine anno le posizioni aperte saranno trascurabili (€20-25mln).
- Il portafoglio di Banca Akros è diminuito di circa €680mln a fine settembre principalmente legato alla discesa del portafoglio azionario. Tale riduzione è dovuta ad un approccio più cauto, indotto dalla crisi finanziaria. Non è previsto alcun cambiamento nella dimensione del portafoglio entro fine 2008.

Wealth Management: ricavi

€mln

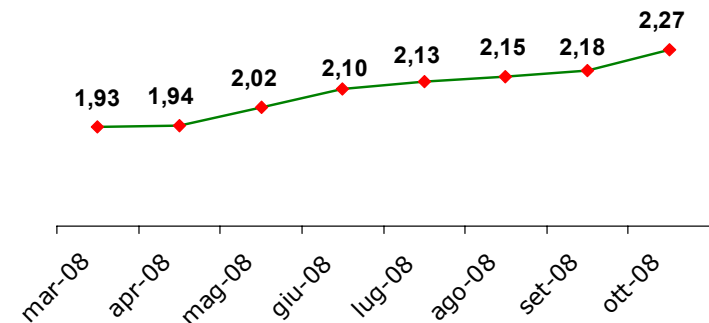


- La QM dei Fondi cresce dal 2.05% al 2.18% a/a; a marzo 2008 è cambiata la base di calcolo, su basi omogenee la crescita sarebbe di +30bps
- Il totale dei riscatti a set. 08 ammonta a €1.9mld e si confronta con i €96bn del sistema
- L'andamento negativo dei mercati finanziari ha influenzato le preferenze dei clienti per prodotti obbligazionari o di liquidità che passano al 65,7% dal 56.3%)
- Positivo il trend dei prodotti di Bancassurance. La QM passa a 2,15% da 1,60% a/a

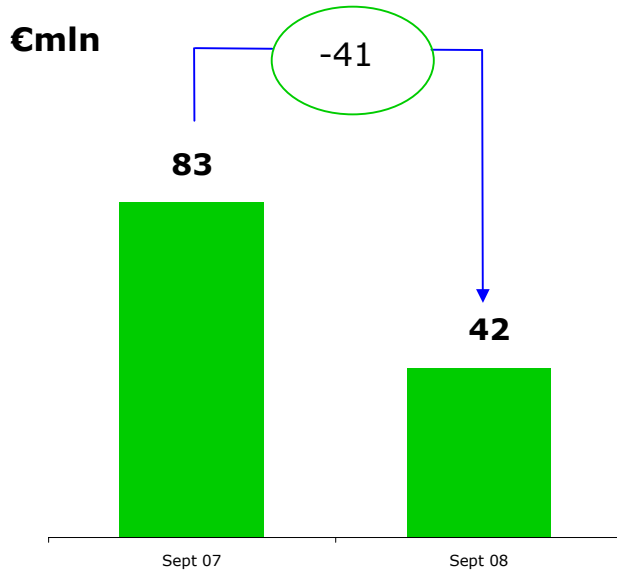
- Buona tenuta della contribuzione del comparto AM, malgrado il trend negativo del settore ed i consistenti riscatti
- Crescono le masse Extra Gruppo (Non captive): +31,4% a/a a €2,0 mld
- Totale patrimonio gestito a set. 08 €17,2mld, così composto:

Fondi comuni	8,6mld
Gestioni patrimoniali	4,6mld
Riserve assicurative	3,4mld
Altro	0,6mld

Evoluzione quota di mercato %



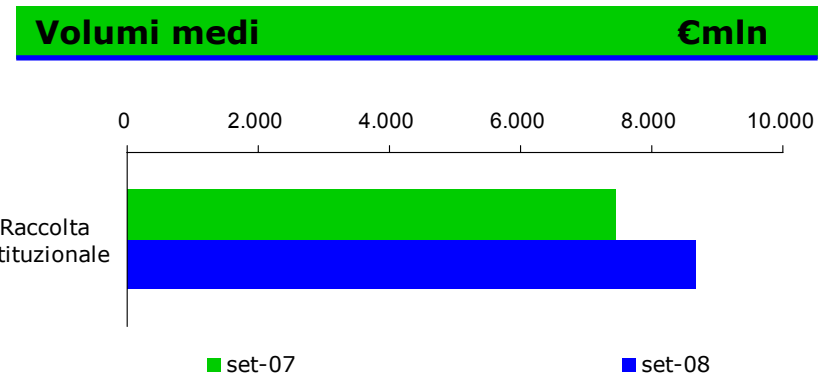
Corporate centre: evoluzione



- La contribuzione negativa per €41m è principalmente dovuta a:
 - └ incremento del costo della raccolta da clientela istituzionale legato all'EURIBOR a 3 mesi
 - └ confronto negativo con 2007 che comprendeva Utili non ricorrenti da cessione titoli AFS
 - └ contributo delle società valutate al patrimonio netto (BPM Vita e altre)
 - └ effetto positivo derivante da *A&L sensitivity* alla crescita dei tassi di interessi

	-41
└ incremento del costo della raccolta da clientela istituzionale legato all'EURIBOR a 3 mesi	-26
└ confronto negativo con 2007 che comprendeva Utili non ricorrenti da cessione titoli AFS	-19
└ contributo delle società valutate al patrimonio netto (BPM Vita e altre)	-9
└ effetto positivo derivante da <i>A&L sensitivity</i> alla crescita dei tassi di interessi	+16

- L'ammontare medio della raccolta istituzionale si posiziona a €8.5mld, da €7,3mld, pari a ~ 25% del totale
- Emissioni 2008:
 - €300mln perpetual Tier1 Bond
 - €1.250mln Senior Bond
 - €1.000mln Covered Bond

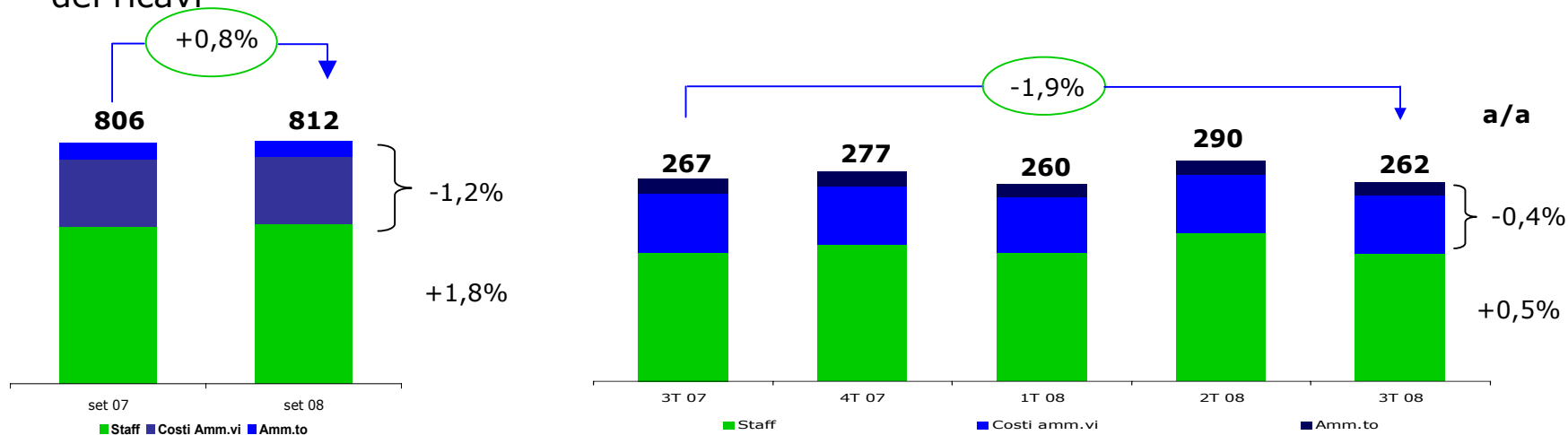


Risultati 3° trimestre 2008 per B.U.

€mln		Comm. Bk	Corp. Bk	Inv. Bk	Wealth Mgt	Corp. Center	BPM Gruppo
Margine di interesse	Ammontare	626	99	(21)	0.4	87	791
	Diff. %	7,5	26,4	ns	2,7	1,8	4,1
Margine da servizi	Ammontare	409	51	10	35	(45)	459
	Diff. %	(3,8)	0.9	(89,3)	(11,7)	ns	(24,3)
Total income	Ammontare	1.035	149	(10)	35	41	1.250
	Diff. %	27	16.4	ns	(11.6)	(50.0)	(8.6)

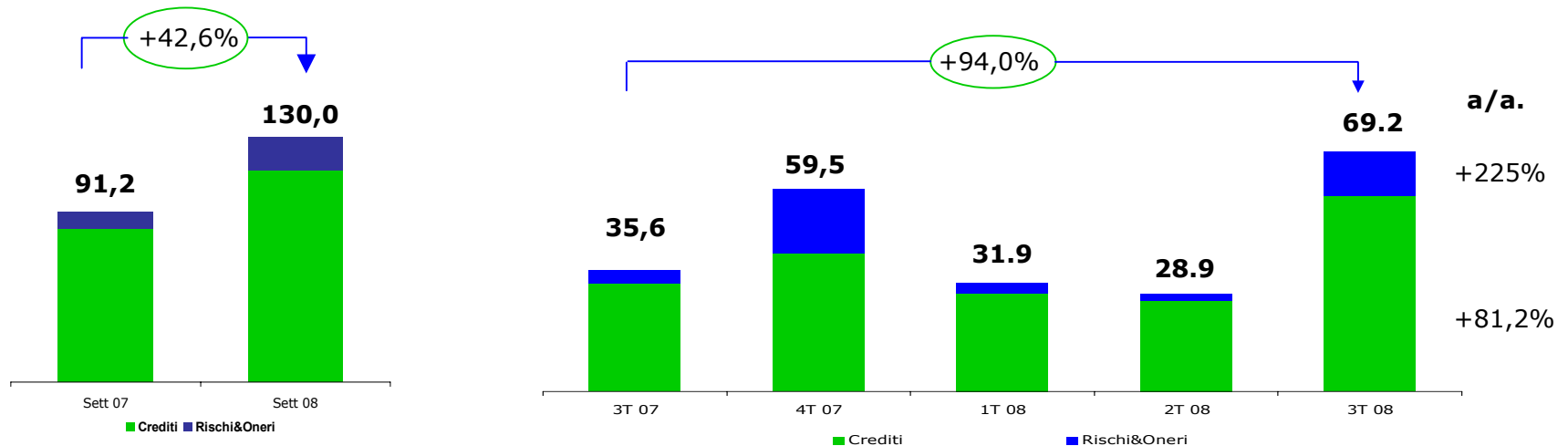
Costi sotto controllo

- Il totale costi cresce leggermente dello 0,8% a/a. Nel dettaglio:
 - Costi del personale +1,8% a/a principalmente per l'aumento del numero dei dipendenti, per prepensionamenti e effetto rinnovo CCNL, parzialmente compensato dalla riduzione della parte variabile della retribuzione e del positivo effetto del turn over
 - Altre spese amministrative e ammortamenti diminuiscono di €3.4mln (-1,2% a/a). Il risultato è eccellente considerando l'apertura di 16 nuove agenzie a/a. La rete commerciale si compone di 757 punti vendita.
 - Il numero dei dipendenti sale a 8.758 units (+102 a/a) a rafforzamento della rete commerciale
 - Il cost income si posiziona al 65,0% +6,1pp a/a a causa della debolezza del andamento dei ricavi



Accantonamenti e rettifiche

- Il totale degli accantonamenti aumenta di €38,8mln rispetto a set 07. Principali componenti:
 - accantonamenti su crediti a €111,6mln, egualmente distribuiti fra Retail, Small Business e PMI
 - accantonamenti a fondi rischi a €18,4mln, riferiti a revocatorie, principalmente per accantonamenti relativi a due vecchie posizioni



Accantonamenti e rettifiche: dettagli

	Set 08 €mln	bp	Set 07 €mln	bp
Rettifiche di valore nette su crediti e attività finanziarie	-111,6	47	-81,9	38
<i>di cui</i>				
<i>attività finanziarie</i>	-9,0	4	-0,2	0
<i>crediti in bonis (fisiologico)</i>	-17,1	7	-22,1	10
<i>analitiche su singole posizioni</i>	-85,4	36	-59,6	28
Dettaglio su rettifiche analitiche per segmento				
Retail	-16,7	31	-10,4	21
Small Business	-40,9	78	-27,6	58
PMI	-23,9	60	-20,3	59
Corporate	-4,0	5	-1,3	2

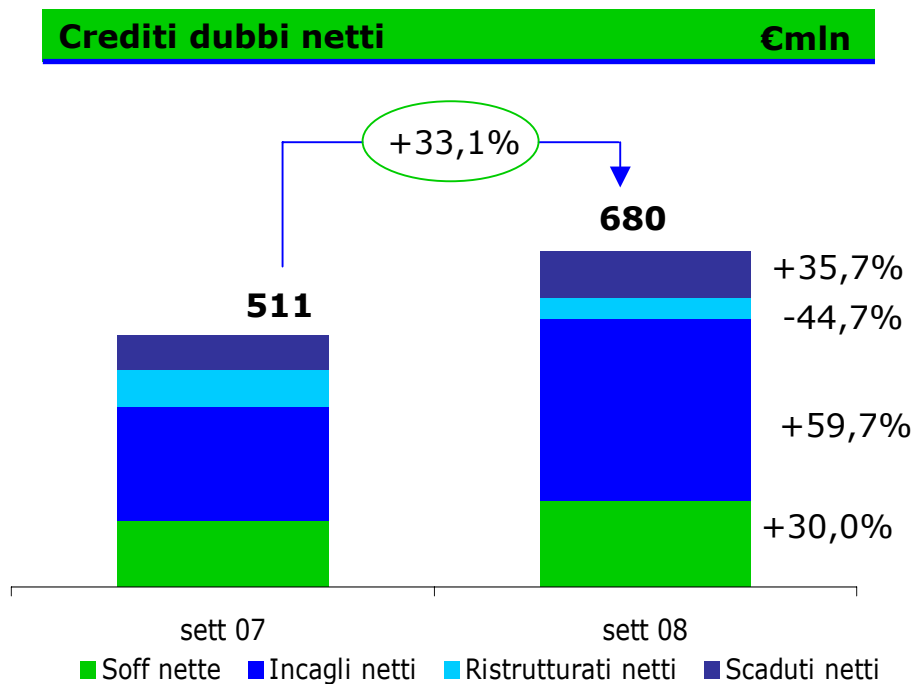
■ Costo del credito annualizzato a 47bp calcolato utilizzando i dati puntuali di fine settembre

■ Costo del credito annualizzato per segmento calcolato utilizzando i dati medi progressivi a fine settembre

Crediti dubbi restano inferiori alla media di sistema

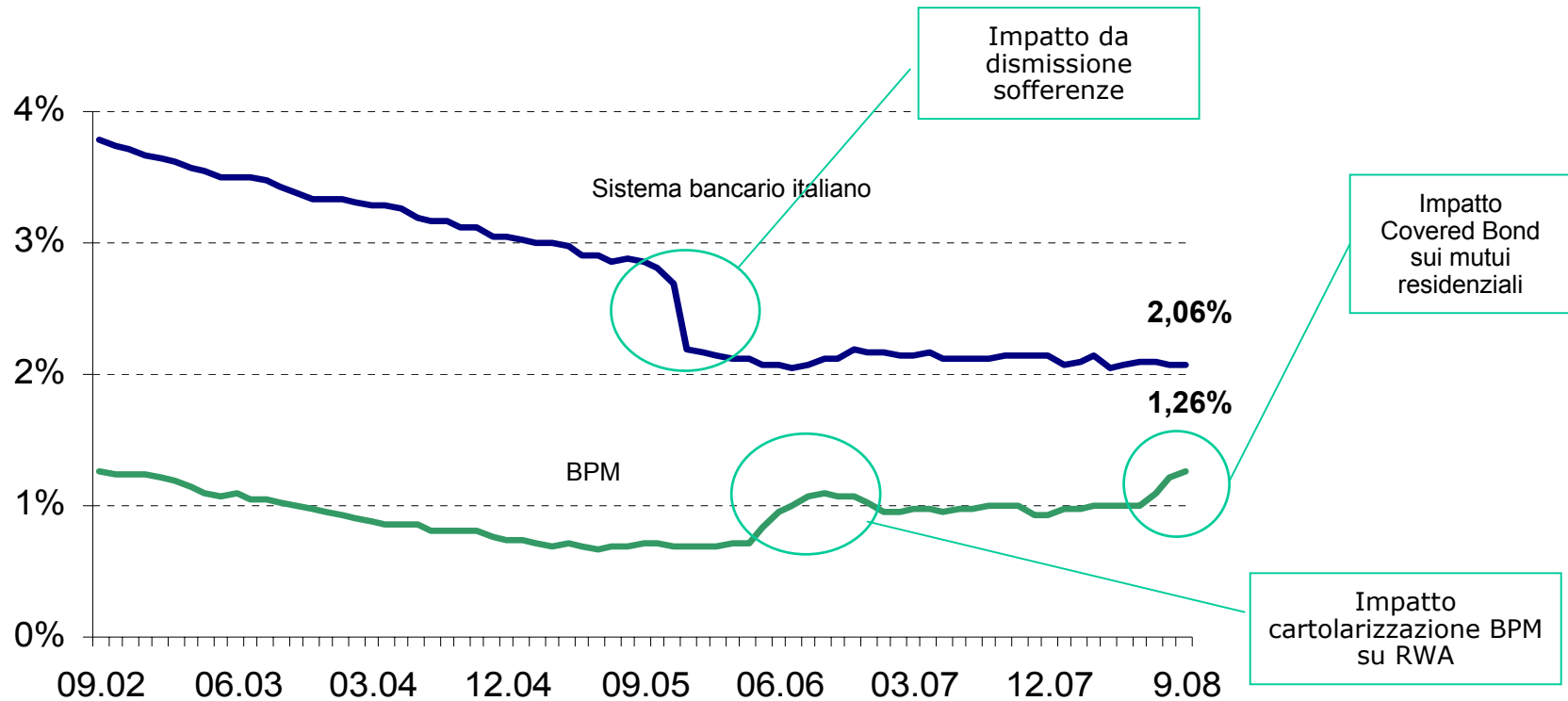
- Il Totale crediti dubbi netti sul totale crediti si posiziona al 2,1% dal 1,8% di sett. 07
- Le sofferenze nette sul totale crediti rimangono allo 0,5%, ben al di sotto della media di sistema
- L'incremento degli incagli è principalmente dovuto ad una singola posizione, completamente garantita, che rappresenta circa 1/3 della crescita complessiva

Sett 08	Ratio	Coverage
Tot. crediti dubbi netti	2,1%	41.8%
Sofferenze nette	0,5%	66.6%
Incagli	1,2%	20.0%
Ristrutturati	0,1%	52.1%
Scaduti	0,3%	2.3%
Crediti in bonis	97,9%	0.5%

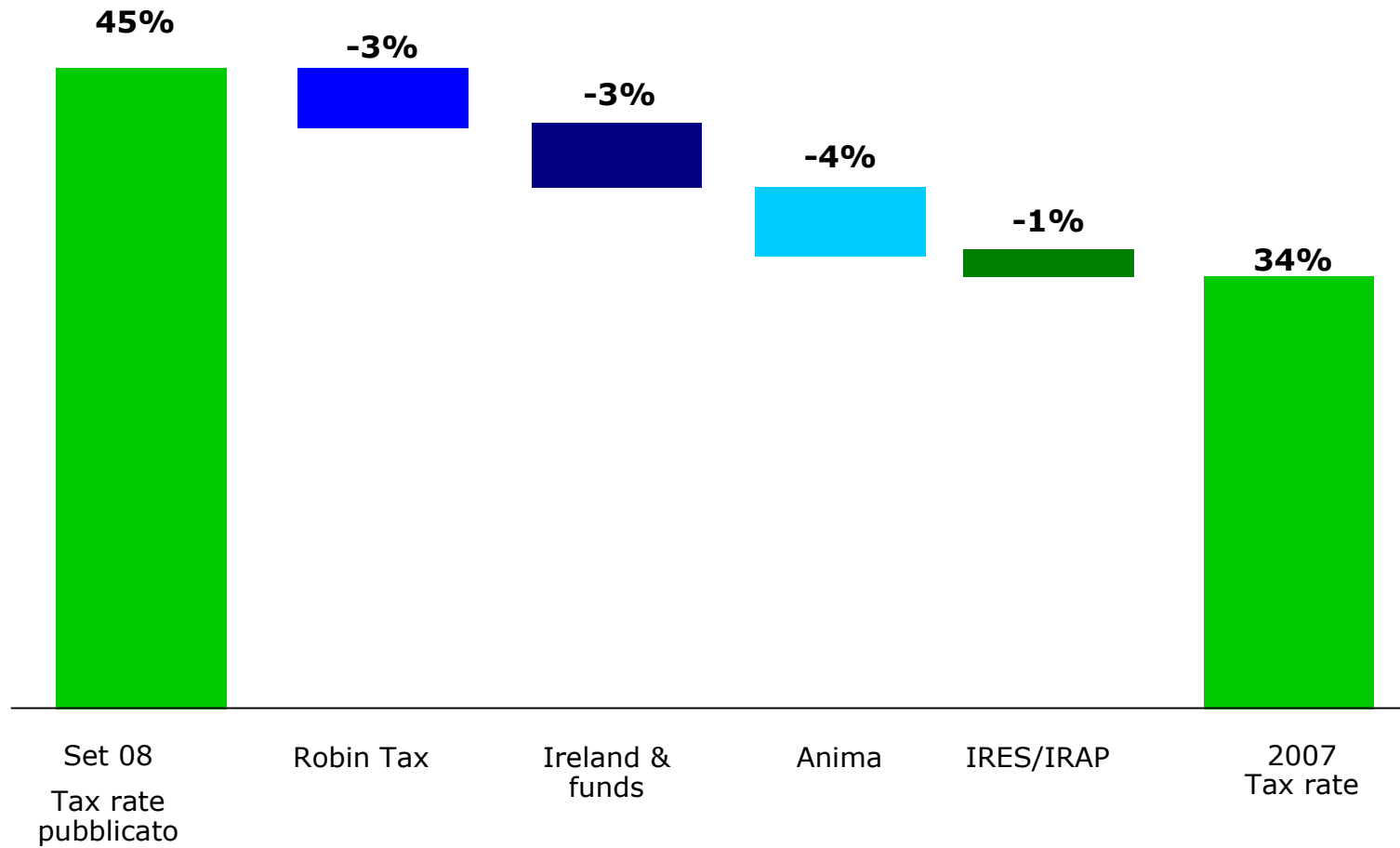


Mutui residenziali: qualità ancora positiva

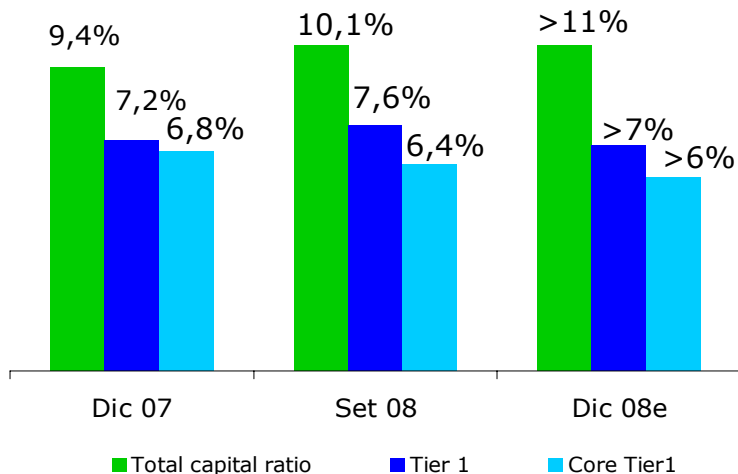
Mutui in sofferenza sul totale



TAX rate



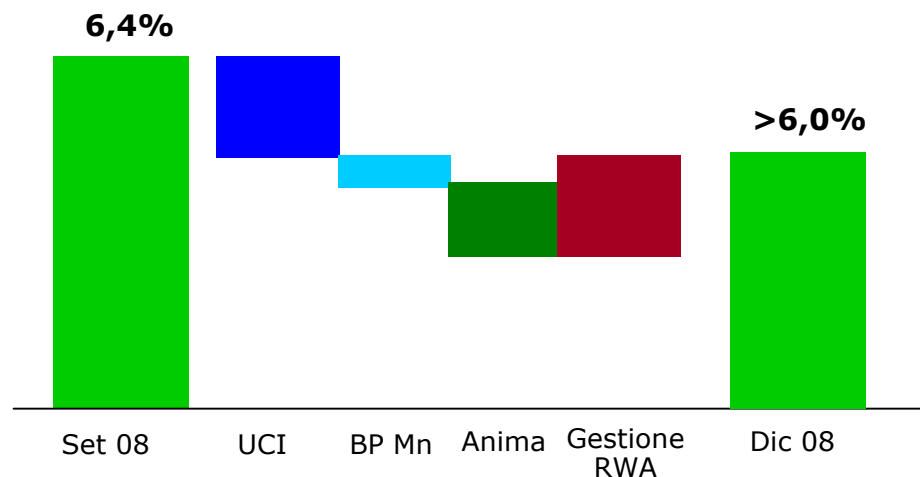
Coefficienti patrimoniali



- A settembre 08, il Tier1 ha beneficiato dell'emissione di €300m obbligazioni perpetue (perpetual bond) e il TCR dell'emissione di €270m di obbligazioni subordinate
- La previsioni di Tier1 e TCR a fine 2008 sono confermate rispettivamente a >7% e >11%

Gli impatti negativi evidenziati nella slide sono calcolati considerando il massimo impatto possibile

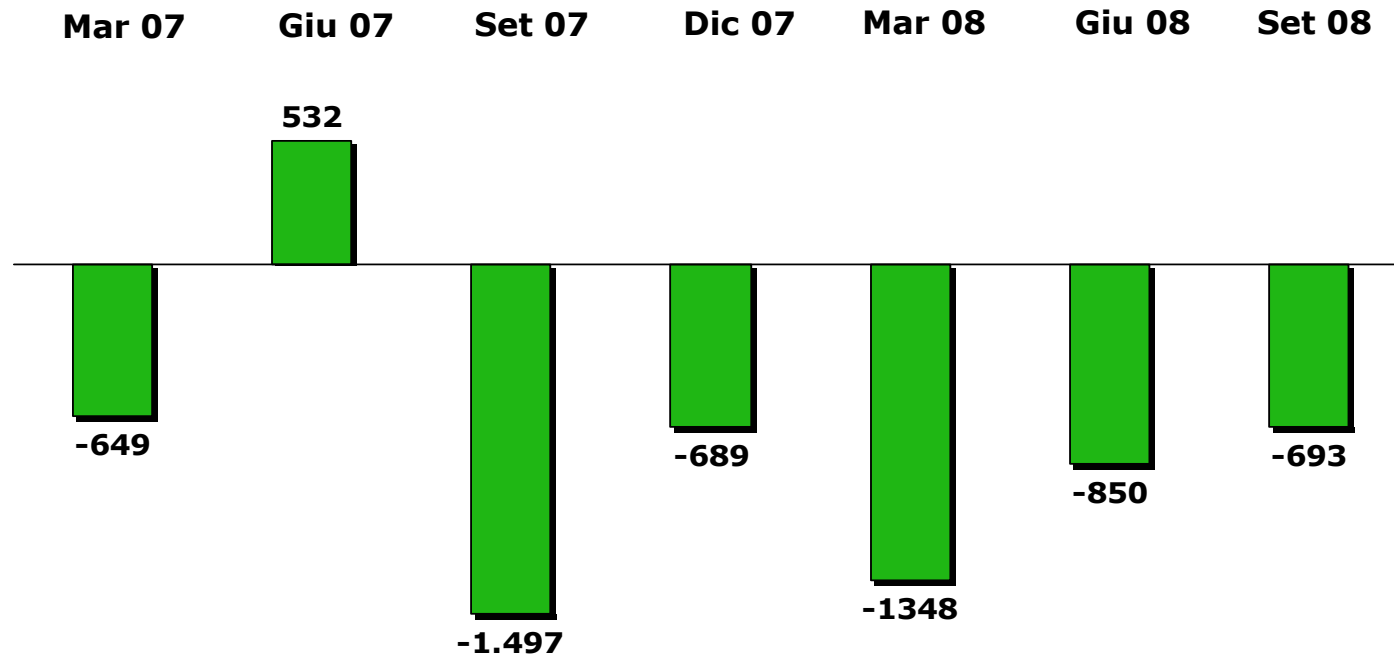
Core Tier 1 target



I ratio sono stati calcolati usando il modello di Basilea 2 standard

Andamento posizione interbancaria netta

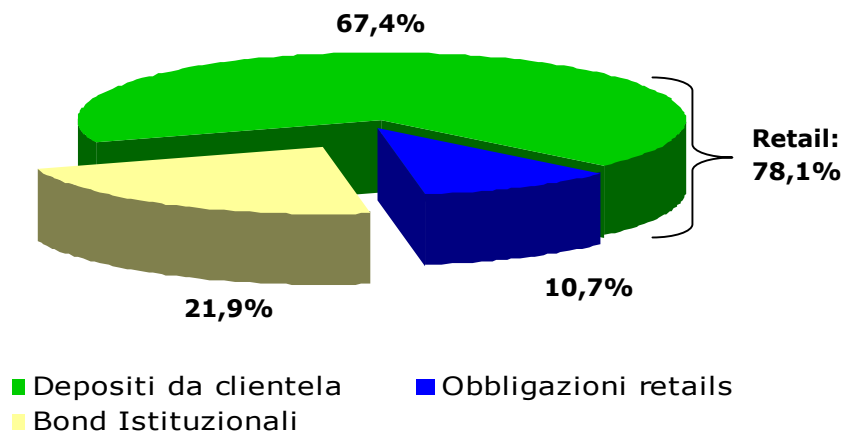
Posizione interbancaria netta (€mln)



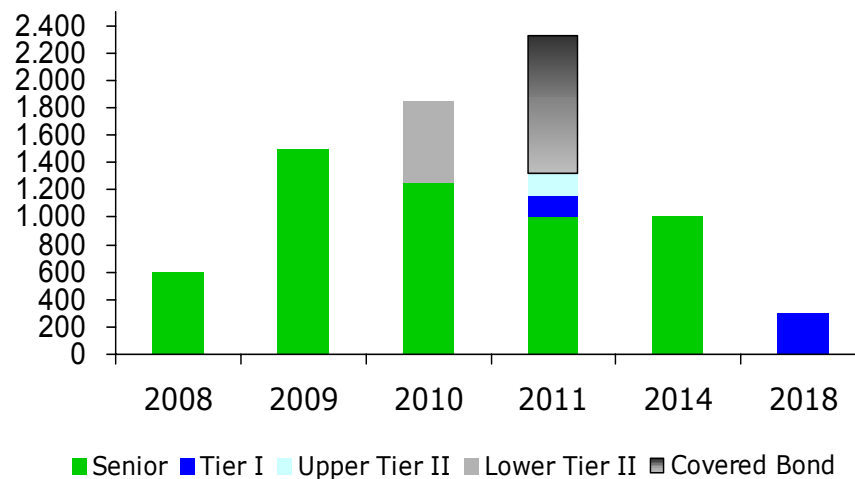
- A settembre 2008 la posizione interbancaria di BPM Capogruppo è positiva grazie al buon andamento commerciale e all'elevata presenza di raccolta da clientela retail. Anche BPM Ireland e Banca Akros hanno ridotto i loro fabbisogni di liquidità
- La strategia di liquidità di BPM è volta all'incremento delle fonti di liquidità e ad aumentare la flessibilità anche attraverso la strutturazione di una cartolarizzazione di crediti interna
- Il Gruppo ha circa 1.5 mld di attività utilizzabili per operazioni di rifinanziamento con la banca centrale

Raccolta BPM

Composizione della raccolta per tipologia



Scadenza emissioni BPM



Risultati 3° trimestre '08: conto economico riclassificato

€ mln	Set 08	Set 07	%	3T 08	2T 08	%
Margine d'interesse	791,1	761,6	3,9	263,5	266,7	(1,2)
Commissioni nette	405,5	440,7	(8,0)	126,5	142,1	(10,9)
Partecipazioni, dividendi e utili da att di negoz..	6,4	120,1	(94,7)	(32,5)	46,2	n.s.
Altri oneri/proventi operativi	47,0	45,3	3,9	17,5	14,2	23,2
Margine da servizi	458,9	606,1	(24,3)	115,4	202,4	(43,0)
Proventi operativi	1.250,0	1.367,8	(8,6)	379,0	469,1	(19,2)
Spese per il personale	(532,6)	(523,1)	1,8	(168,0)	(194,9)	(13,8)
Spese amministrative	(226,5)	(226,5)	-	(77,0)	(76,6)	0,5
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(53,1)	(56,5)	(6,0)	(17,1)	(18,5)	(7,1)
Oneri operativi	(812,2)	(806,0)	0,8	(262,1)	(290,0)	(9,6)
Risultato di gestione	437,8	561,7	(22,1)	116,9	179,2	(34,8)
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(111,6)	(81,9)	(36,3)	(56,3)	(26,8)	110,1
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(18,4)	(9,3)	(98,4)	(12,9)	(2,1)	n.s.
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(34,1)	(1,3)	n.s.	(0,1)	(33,8)	n.s.
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	273,7	469,3	(41,7)	47,6	116,5	(59,1)
Imposte sul reddito del periodo	(124,0)	(158,1)	21,6	(30,6)	(48,1)	(36,5)
Utile/perdita di terzi	(6,8)	(8,9)	24,0	(1,2)	(3,3)	(63,9)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	142,9	302,3	(52,7)	15,8	65,0	(75,6)

Q&A SESSION



BANCA POPOLARE DI MILANO