

Gruppo Bipiemme Risultati 1° trimestre 2009

Milano, 13 maggio 2009



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.

Si segnala che i dati 2009 includono gli effetti delle modifiche del perimetro di consolidamento per l'inserimento di Anima SGR, Banca Popolare di Mantova (56,9%) e degli sportelli Ex-Unicredit (38).

Dal punto di vista economico, il loro impatto è pari a ~3% dei proventi operativi, ~4% degli oneri operativi e ~1,7% del risultato operativo.

Risultati 1° trimestre 2009: aspetti principali

€ mln	1T 09(*)	1T 08	%
Impieghi	31.556	30.202	4,5
Raccolta	35.734	32.048	11,5
Risparmio amministrato	19,084	20.628	(7,5)
Risparmio gestito	21.775	18.710	16,4
Core Tier 1	6,1	6,3	(0,2pp)
Tier1	7,3	6,8	0,5pp
TCR	11,5	8,8	2,7pp
RWA	34.549	37.363	(7,5)

€ mln	1T 09(*)	1T 08	%
Margine di interesse	241,1	260,9	(7,6)
Proventi operativi	489,6	402,0	21,8
Risultato operativo	214,7	141,8	51,4
Utile netto	72,2	62,1	16,3
Cost/income	56,2	64,7	(8,5pp)
ROE rettificato	11,9%	8,6%	

Raccolta: crescita dei volumi nel 1T 09 spiegata principalmente dalla componente "raccolta a vista" (+12,3% a/a)

Impieghi: crescita in rallentamento (+4,5% a/a) rispetto al risultato 2008. Mutui +17,8% a/a

Risp. Gestito: risultato influenzato dal consolidamento di Anima. La quota di mercato è migliorata passando da 2,28% a 3,88% a/a (2,34% su base omogenea)

La diminuzione del margine di interesse (-7,6% a/a) a causa della discesa dei tassi di interesse, è stata più che compensata dalla performance di derivati di copertura della raccolta a vista (€60mln), inclusa nel margine da servizi (profitti da operazioni finanziarie)

Risultato operativo e utile netto sostenuti dalla performance del margine da servizi

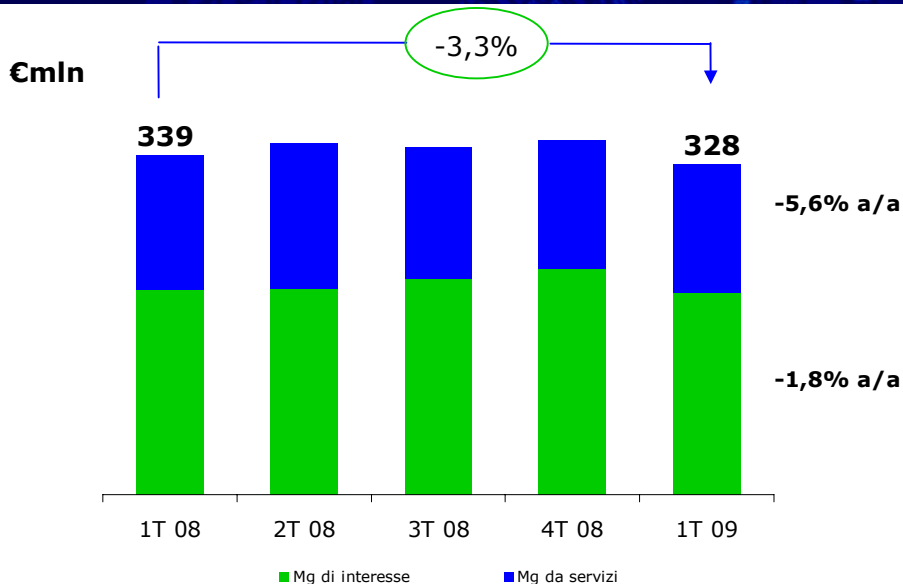
(*) modifiche nel perimetro di consolidamento (per maggiori dettagli vedere "disclaimer" e slide n.4)

Risultati 1T 09: contributo delle nuove acquisizioni

€ mln	1T 09	Impatto*	Impatto %
Margine di interesse	241,1	7,6	3,2
Commissioni nette	135,7	7,2	5,3
Margine da servizi	248,4	7,1	2,9
Proventi operativi	489,6	14,8	3,0
Oneri operativi	(274,9)	(11,2)	(4,0)
Risultato operativo	214,7	3,6	1,7
Utile netto	72,2	1,8	2,5
<hr/>			
Impieghi	31.556	934	
Raccolta	35.734	625	
Risparmio gestito	21.775	6.249	
Risparmio amministrato	19.084	414	
<hr/>			
Core Tier 1	6,1	(85bps)	

(*): nuovo perimetro di consolidamento (Anima, BP Mantova, filiali ex-Unicredit)

Commercial Banking: ricavi



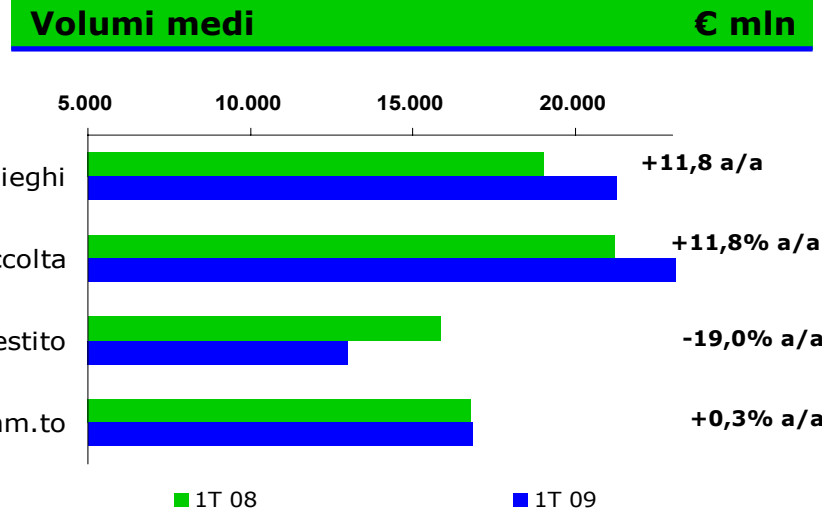
- Diminuzione del margine di interesse dell'1,8% a/a dovuta principalmente alla pressione sugli spread:
 - effetto volumi +10,6%
 - altro: -1,4%
 - effetto margini -11,0%
- Margine di interesse -11,2% T/T dovuto alla repentina discesa dei tassi di interesse
- Margine da servizi diminuisce dell' 5,6% a/a principalmente a causa della debolezza del risparmio gestito, parzialmente compensato dalla buona performance dell' Amministrato
- Commissioni derivanti dall' attività di banca tradizionale si mantengono stabili a/a

■ La crescita della raccolta e degli impieghi include il contributo dell'acquisizione di nuove filiali

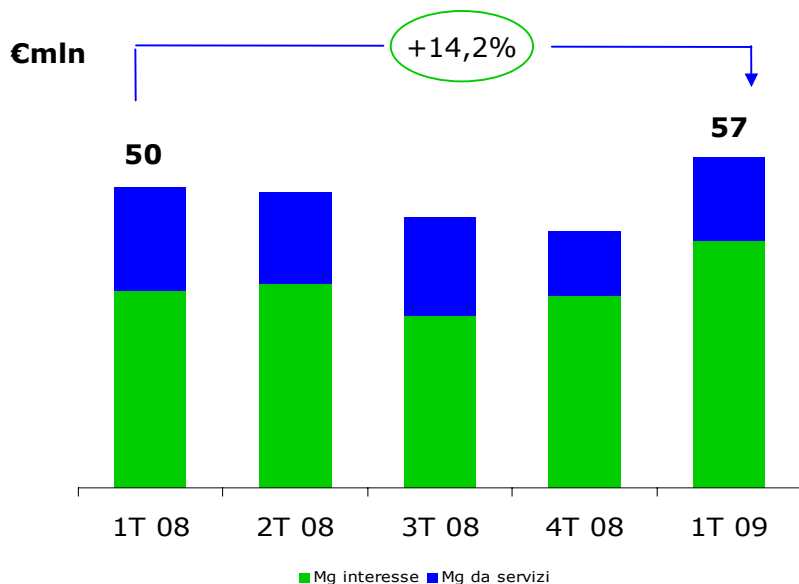
■ €0,7mld di nuovi mutui residenziali nel 1T 09 (-25,5% a/a)

■ Forte recupero della raccolta, che si posiziona a €23,7mld (+11,8% a/a), guidata dai Cert. di Deposito/obbligazioni (+35,3%).

■ Diminuzione volumi nel Gestito (-19,0% a/a) legata al trend negativo di settore ed alle performance negative dei mercati. Stabili i volumi del Risp. Amm.to a/a.



Corporate Banking: ricavi



-9,6% a/a

+25,4% a/a

■ Il margine di interesse mostra un buon risultato trimestrale, (+25,4% a/a), grazie a:

- effetto volumi +2,1%
- effetto margini +20,5%
- altro +2,8%

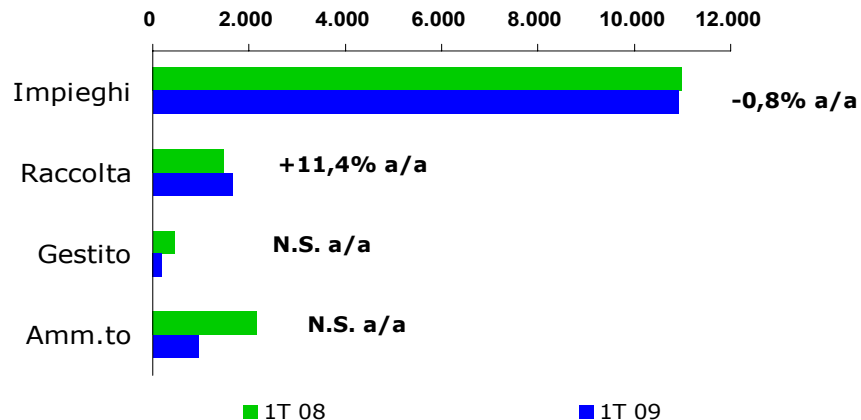
■ Persiste la contrazione del margine da servizi (-9,6% a/a) a causa dell'andamento negativo delle commissioni bancarie tradizionali sul segmento corporate

■ Impieghi stabili a/a, nonostante il rallentamento economico

■ Ulteriore flessione delle erogazioni di nuovi mutui e prestiti rateizzati nel 1T 09 (€35mln rispetto a €85mln nel 1T 08)

Volumi medi

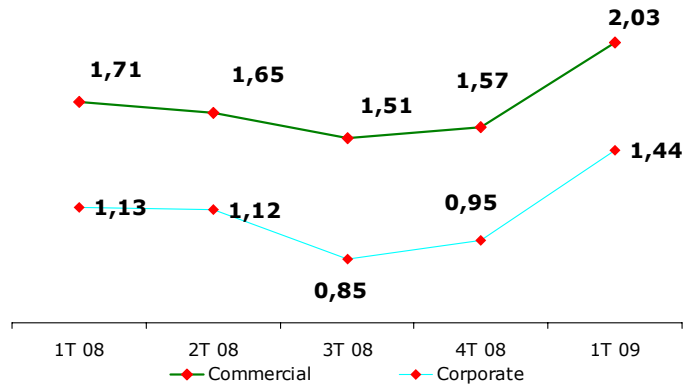
€ mln



Spread clientela

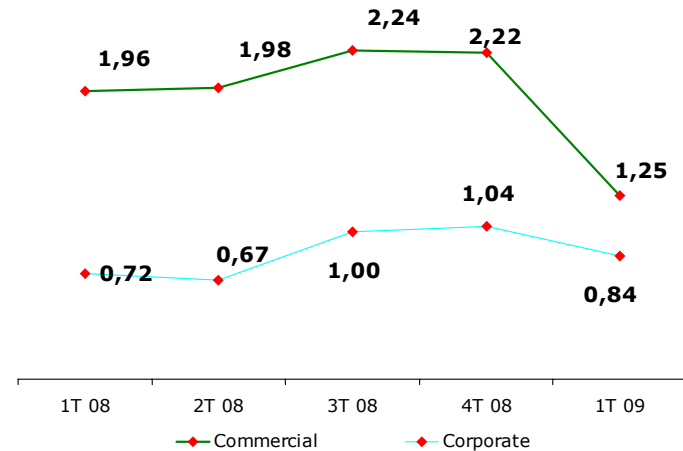
- Nel 1T 09 il mark-up cresce sia nel commercial banking che nel corporate banking, ma non abbastanza da compensare l' ampia contrazione del mark-down

Commercial e corporate mark-up



Mark-up e mark-down calcolato rispetto alla media trimestrale dell' Euribor 3mesi

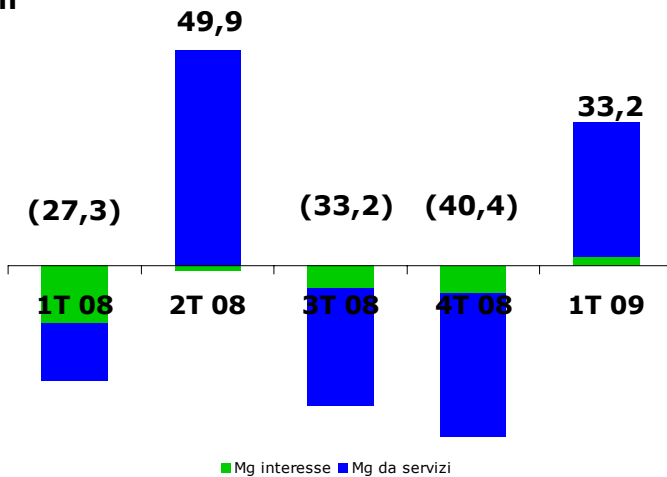
Commercial e corporate mark-down (*)



(*)Escluso costo della raccolta istituzionale

Investment Banking: ricavi

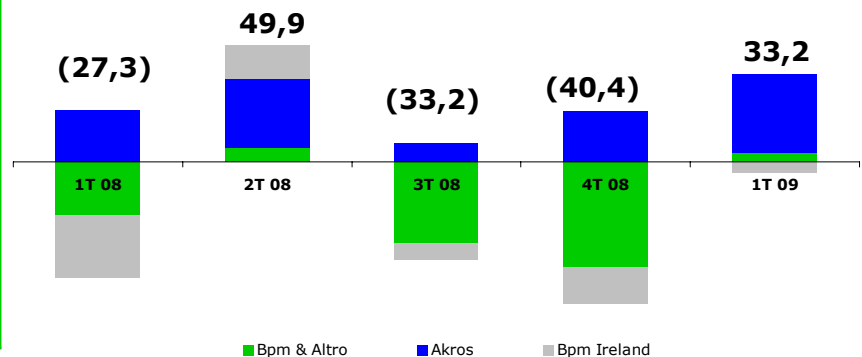
€ mln



- Margine di interesse a +€2,2mln grazie al contributo positivo di Banca Akros e BPM Ireland
- Margine da servizi a +€31mln, grazie ai risultati di Banca Akros, in modo particolare dall'attività di money market fixed income e dall'aumento delle commissioni da attività di brokerage (€30,4mln)

- Ricavi da investment banking (+€33,2mln) principalmente grazie al contributo di Banca Akros (+€33,5mln nel 1T 09).
- Contributo BPM Ireland (-€4,8mln) interamente compensato dal risultato di BPM area finanza

Composizione ricavi € mln



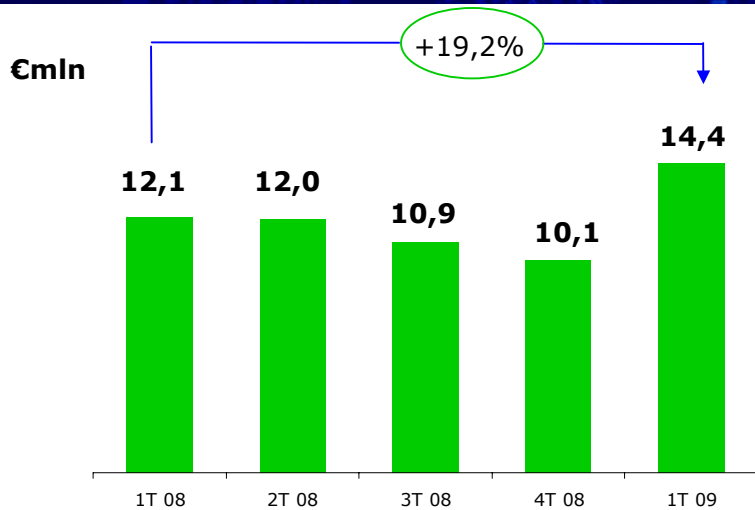
Attivo finanziario

€ mln	Dic. 08 totale	Mar. 09 totale	Scadenza 2009
BPM & Altro	2.147	2.418	250
BPM Ireland	888	816	172
Banca Akros	1.205	1.180	n.s.
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	4.240	4.414	430

€ mln	Mar. 09 total	Scadenza 2009
BPM & Altro	2.418	250
di cui		
Governativi	1.179	200
Finanziari	379	50
Altro (*)	860	-
BPM Ireland	816	172
di cui		
Governativi	-	-
Finanziari	793	167
Altro	23	5

(*) €396mln di investimenti azionari, €282mln fondi aperti, €85mln private equity

Risparmio gestito: ricavi



■ Contributo del Gestito +19,2% a/a a €14,4mln grazie al consolidamento di Anima. Al netto di questo effetto il contributo sarebbe stato in linea con il 4T 08

■ Gestito totale, €21,8mld, composto da:

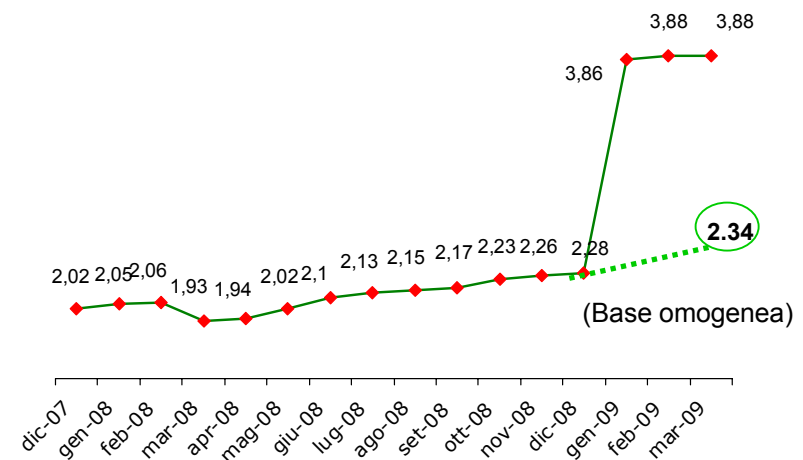
		a/a
Fondi comuni	13,6mld	56,0%
Gest. patrimoniali	4,2mld	(29,2%)
Ris. assicurative	3,4mld	(2,2%)
Altro	0,6mld	(3,2%)

■ La quota di mercato dei fondi comuni è passata da 2,28% a 3,88% a/a grazie principalmente al consolidamento di Anima. Su base omogenea la crescita sarebbe stata di +6 pb.

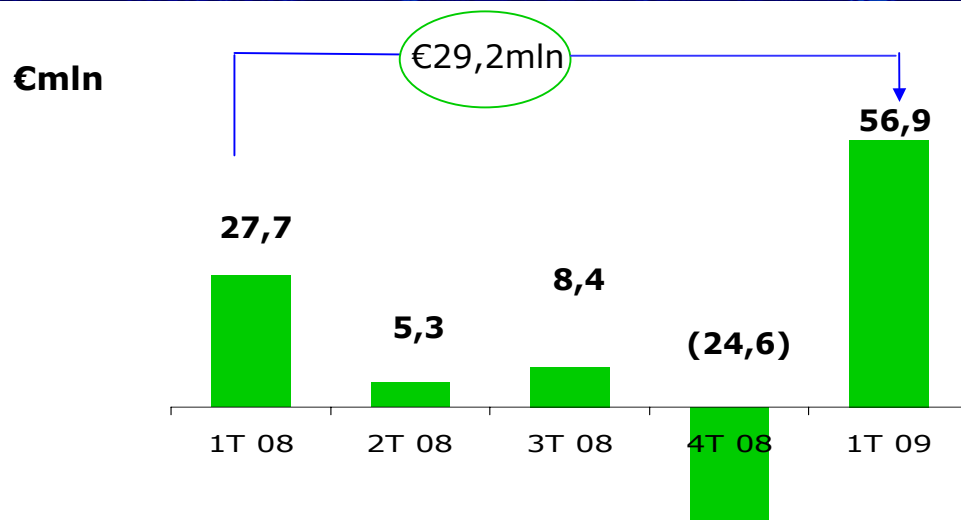
■ La raccolta netta negativa nel 1T 09 ammonta a -€189mln, di cui €183mln relativa ai fondi comuni.

■ L'andamento negativo dei mercati finanziari ha influenzato le preferenze della clientela sui prodotti obbligazionari. I fondi obbligazionari ed i monetari sono saliti al 71,0% dal 63,0% mentre gli azionari sono diminuiti al 15,3% dal 16,4% (marzo 08)

Evoluzione quota di mercato %



Corporate centre: ricavi



- I risultati del 1T 09 includono €60,2mln del contributo positivo dell'attività di ALM (operazioni in derivati su tassi di interesse a copertura della volatilità del margine di interesse). Nel dettaglio:
 - nel 2008 BPM ha completato l'investimento in un sistema di ALM per le tre banche commerciali del Gruppo
 - la modellizzazione del "comportamento" dei depositi a vista ha evidenziato che circa il 60% degli stessi possono essere considerati a tasso fisso con scadenza media a 5 anni
 - a gennaio 2009 è stato costituito il comitato ALM che, in relazione allo scenario dei tassi ribassista, ha avviato un'operatività di copertura del rischio tasso su circa il 30% della parte dei depositi a vista modellizzati
 - la discesa dei tassi, superiore alle attese, ha generato plusvalenze per €60mln (di cui 80% realizzate)
- I dati del 1T 08 includono poste non ricorrenti positive per €10mln
- Il 4T 08 risente negativamente di commissioni figurative riconosciute alla rete per collocamenti obbligazionari

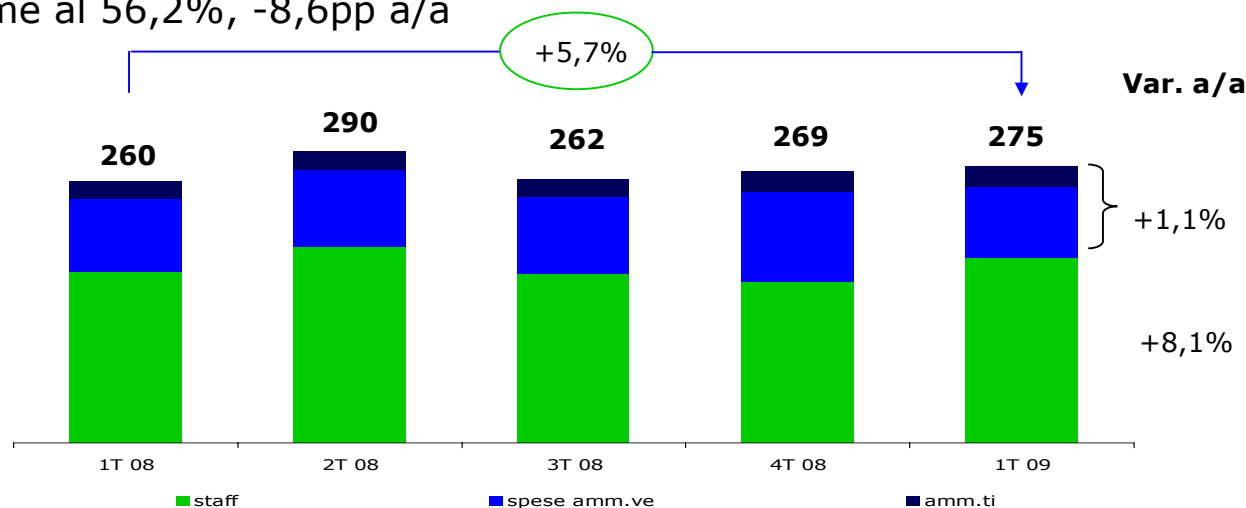
1T 2009: risultati per B.U.

€ mln		Comm. Bk	Corp. Bk	Inv. Bk	Wealth Mgt	Corp. Center	Gruppo BPM
Marg. Interesse	Ammon tare	200,7	42,5	2,2	(0,2)	(4,0)	241,1
	% Var.	(1,8)	25,4	n.s.	n.s.	n.s.	(7,6)
Marg. da servizi	Ammon tare	127,5	14,4	31,0	14,6	60,9	248,4
	% Var.	(5,6)	(9,6)	n.s.	22,5	n.s.	76,1
Proventi operativi	Ammon tare	328,2	56,9	33,2	14,4	56,9	489,5
	% Var.	(3,3)	14,2	n.s.	19,2	112,0	21,8

Costi sotto controllo

- Il totale dei costi è cresciuto del 5,7% a/a principalmente a causa del cambiamento del perimetro di consolidamento. Al netto di questo effetto la crescita sarebbe stata dell' 1,4% in linea con il tasso di inflazione. Nel dettaglio:
 - Costi del personale +8,1% a/a, (+4,4% su base omogenea) a causa dell' incremento del personale e a prepensionamenti avvenuti nel 1T 09
 - Spese amministrative e amm.ti sono pressoché stabili (+1,1% a/a) malgrado le nuove acquisizioni; risultato eccellente anche considerando l' apertura di 19 nuove filiali
 - A fine marzo 09 il totale sportelli del Gruppo era di 821 (+65 a/a), mentre il numero dei dipendenti si è attestato a 9.020 (-38 unità su base omogenea)

■ Cost income al 56,2%, -8,6pp a/a



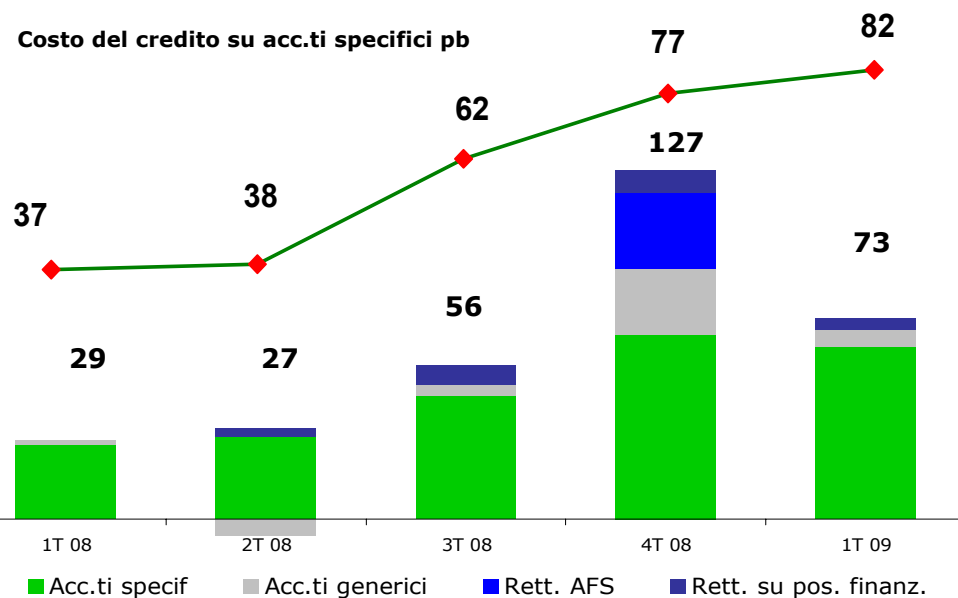
Accantonamenti e rettifiche

- Totale rettifiche di valore per crediti e attività finanziarie a €73,1mln, particolarmente concentrate nei segmenti SB e PMI. L' ammontare complessivo include:
 - ~€69mln da acc.ti su crediti, di cui €6mln per accantonamenti generici
 - ~€4,1mln da rettifiche su attività finanziarie

Acc.ti e rettifiche

€ mln

Costo del credito su acc.ti specifici pb



1T 09 costo del credito

pb

Rettifiche di valore nette su crediti e attività finanziarie 94 pb

di cui

<i>Ret. su inv. finanz. e AFS</i>	5 pb
<i>Acc.ti generici</i>	7 pb
<i>Acc.ti specifici</i>	82 pb

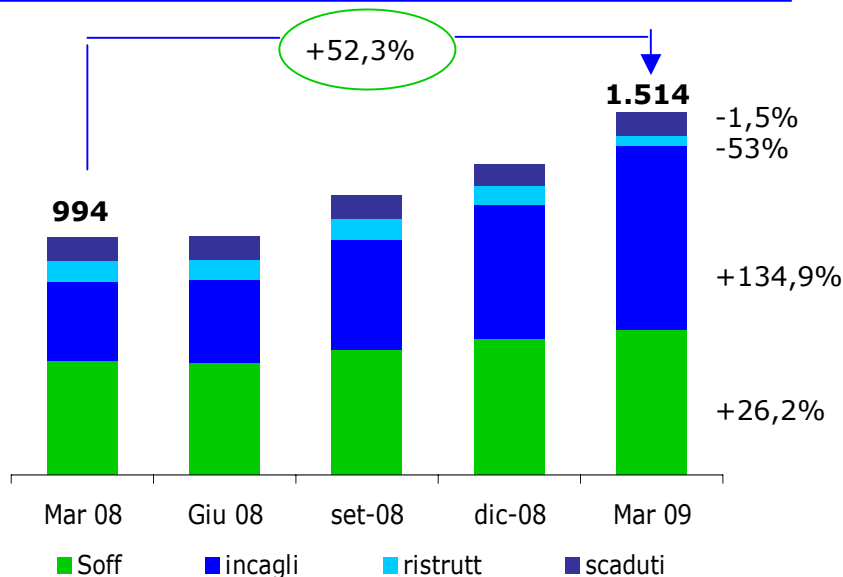
Dettagli su rettifiche analitiche per segmento

Retail	41 pb
Small Business	118 pb
PMI	123 pb
Corporate	61 pb

Qualità del credito

- Crediti dubbi lordi su totale impieghi al 4,7% dal 3,2% di marzo 08 a causa del peggioramento dello scenario macroeconomico
- Sofferenze lorde in crescita del 26,2% a/a (+6,7% T/T). Flusso di nuove sofferenze nel 1T 09 in linea con la media degli ultimi due trimestri
- La crescita degli incagli riflette il deterioramento dello scenario macroeconomico e non evidenzia concentrazioni su singole società o singoli settori
- Le sofferenze nette sul totale impieghi si posizionano allo 0,7%, livello inferiore alla media del sistema bancario italiano
- La copertura delle sofferenze si attesta al 65,0% e quella del totale crediti dubbi al 36%

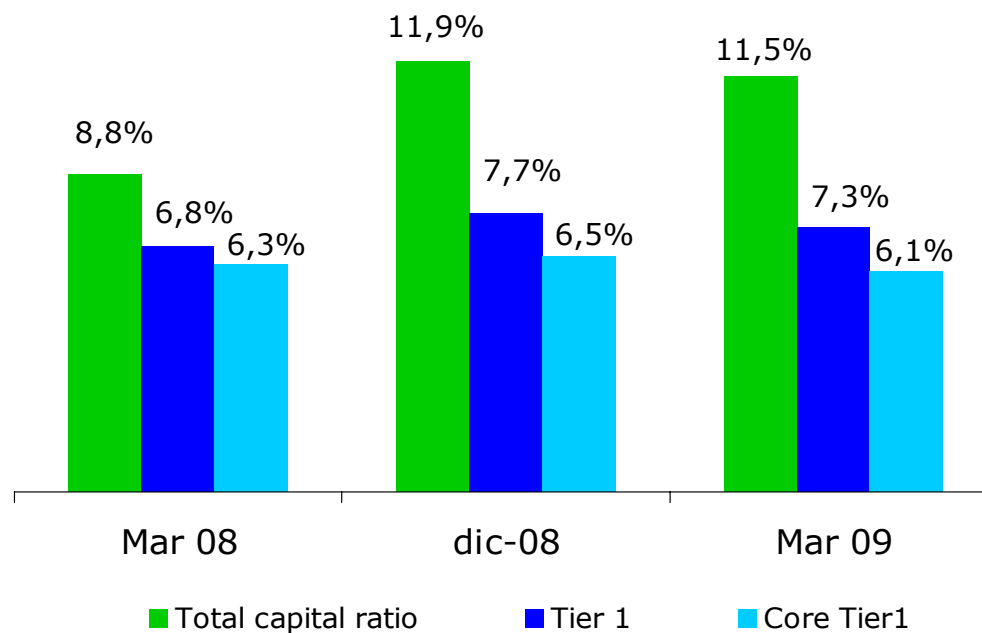
Crediti dubbi lordi vs Mar 08 € mln



Mar 09 Ratio Copertura

	Ratio	Copertura
Tot. crediti dubbi	3,1%	35,7%
Sofferenze nette	0,7%	65,0%
Incagli netti	2,0%	17,7%
Ristrutturati	0,1%	20,1%
Scaduti	0,3%	3,1%
Crediti in bonis	96,9%	0,6%

Coefficienti patrimoniali



- Nel 1T 09 il Core Tier 1 ratio si attesta al 6,1%, in diminuzione dal 6,5% di dicembre 2008, dovuto principalmente al completamento dell'OPA su Anima.

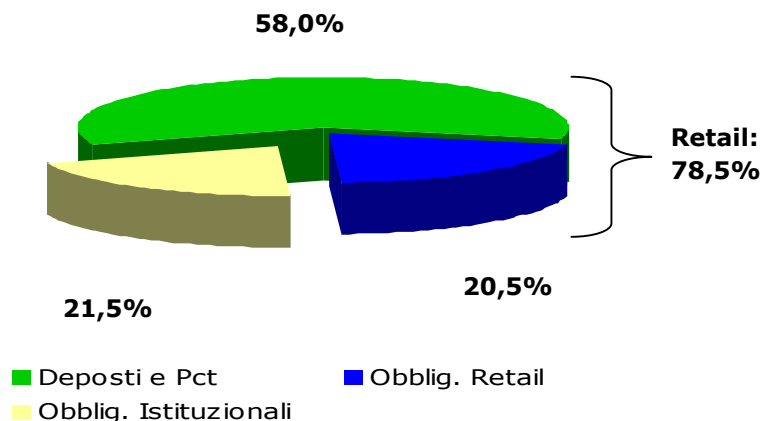
I ratio sono stati calcolati utilizzando il metodo Basilea 2 standard2 model

C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

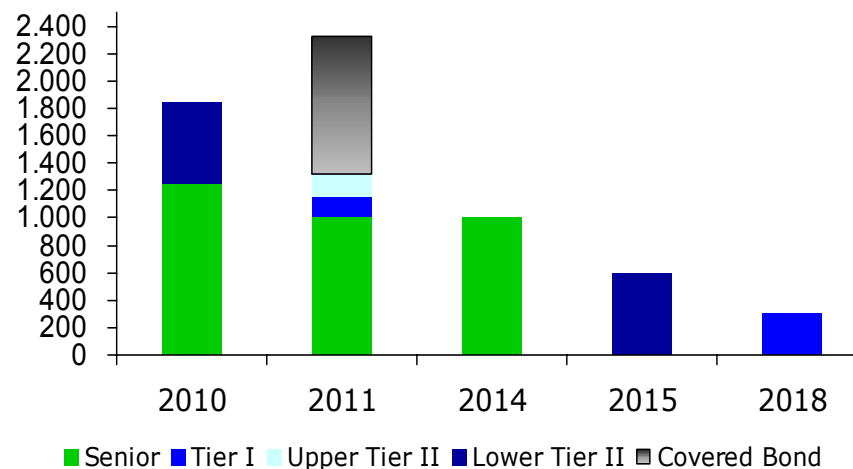
€ mln	1T 08	2T 08	3T 08	4T 08	1T 09	% T/T
Margine d'interesse	260,9	266,7	263,5	276,6	241,1	(12,8)
Commissioni nette	136,9	142,1	126,5	11,0	135,7	21,2
Partecipazioni	2,1	(2,9)	1,1	2,0	-3,5	n.s.
Dividendi e utili da att di negoz.	(13,4)	49,0	(29,6)	(37,3)	102,7	n.s.
Altri oneri/proventi operativi	15,4	14,2	17,5	9,7	13,5	40,0
Margine da servizi	141,0	202,4	115,4	86,3	248,4	187,8
Proventi operativi	401,9	469,1	379,0	362,9	489,6	34,9
Spese per il personale	(170,1)	(195,2)	(168,3)	(158,6)	(183,9)	16,0
Spese amministrative	(72,5)	(76,3)	(76,6)	(90,6)	(70,9)	(21,7)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(17,5)	(18,4)	(17,1)	(19,6)	(20,1)	2,2
Oneri operativi	(260,1)	(290,0)	(262,1)	(268,8)	(274,9)	2,3
Risultato di gestione	141,8	179,2	116,9	94,1	214,7	128,2
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(28,5)	(26,8)	(56,3)	(127,2)	(73,1)	(43,0)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(3,4)	(2,1)	(12,9)	(16,1)	(14,5)	(10,0)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(0,2)	(33,8)	(0,1)	(11,4)	0	n.s.
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	109,7	116,5	47,6	(60,7)	127,0	n.s.
Imposte sul reddito del periodo	(45,3)	(48,1)	(30,6)	(6,1)	(53,7)	n.s.
Utile/perdita di terzi	(2,3)	(3,3)	(1,2)	(0,9)	(1,2)	n.s.
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	62,1	65,0	15,8	(67,7)	72,2	n.s.

Gruppo BPM: composizione raccolta

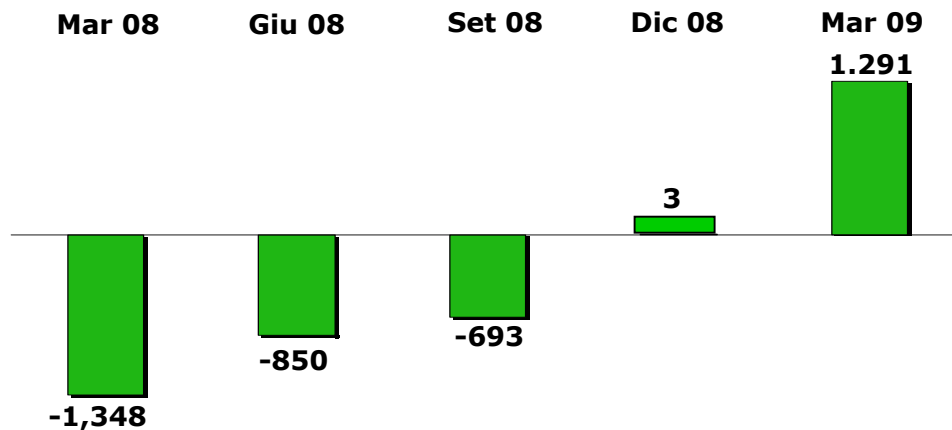
Composizione raccolta per tipologia



Scadenze emissioni istituzionali BPM (Apr.09)

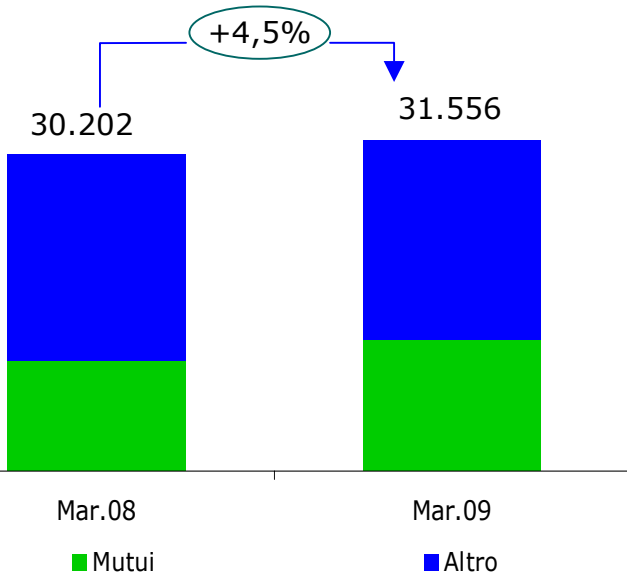


Posizione interbancaria netta (€mln)

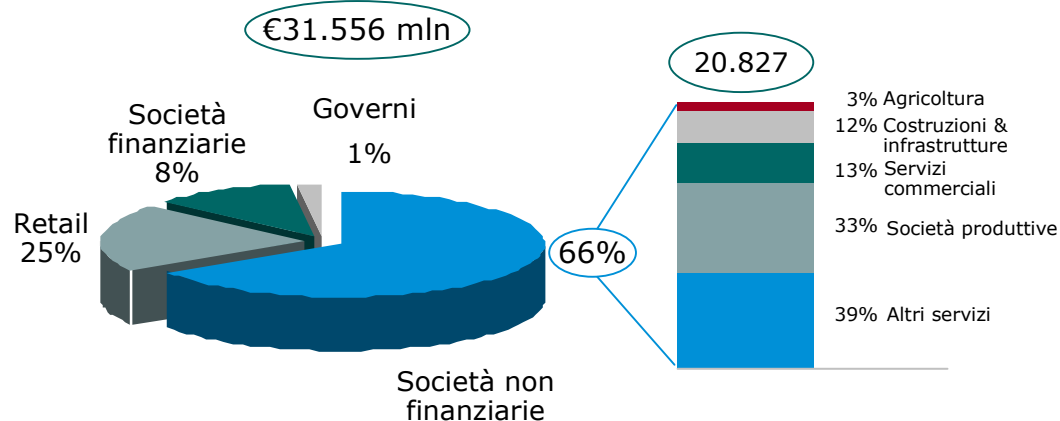


Gruppo BPM: composizione portafoglio crediti

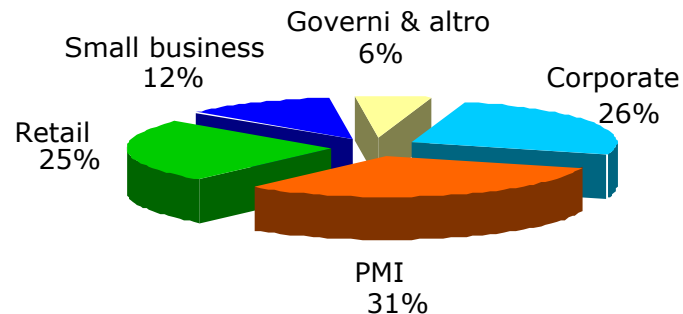
Impieghi a clientela (€mln)



Composizione impieghi per settore (€mln)



Composizione impieghi (%)



Fonte: Dati report gestionali a marzo 2009