

Gruppo Bipiemme Risultati 3° trimestre 2010

Milano, 10 novembre 2010



BANCA POPOLARE DI MILANO

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.

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 dei primi 9 mesi 2010 alla comunità finanziaria. 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.

L'acquisizione del controllo di Bipiemme Vita ha determinato il consolidamento patrimoniale integrale della stessa i cui principali effetti patrimoniali sono stati: dal lato dell'attivo, l'aumento di € 4.067 milioni delle attività finanziarie e dal lato del passivo, l'aumento di € 911 milioni dei debiti verso clientela e di € 3.228 milioni delle riserve tecniche. Il contributo economico di Bipiemme Vita sui risultati del Gruppo al 30 settembre 2010 è stato pari all'1,5% dei proventi operativi, dello 0,3% degli oneri operativi. Si ricorda infine l'accantonamento di € 55 milioni al fondo rischi ed oneri per la trasformazione delle polizze index linked a suo tempo collocate da Bipiemme Vita con sottostanti titoli emessi da banche islandesi, già contabilizzato nei dati al 30 giugno 2010.

Trend principali, capitale e liquidità

slide 4

Risultati 3° trimestre 2010

slide 8

Risultati 3° trimestre 2010: trend principali

PROVENTI OPERATIVI

(+17,8% T/T)

Crescita trimestrale trainata dalla ripresa del margine di interesse e proventi da attività finanziaria

ONERI OPERATIVI

(-1,6% T/T)

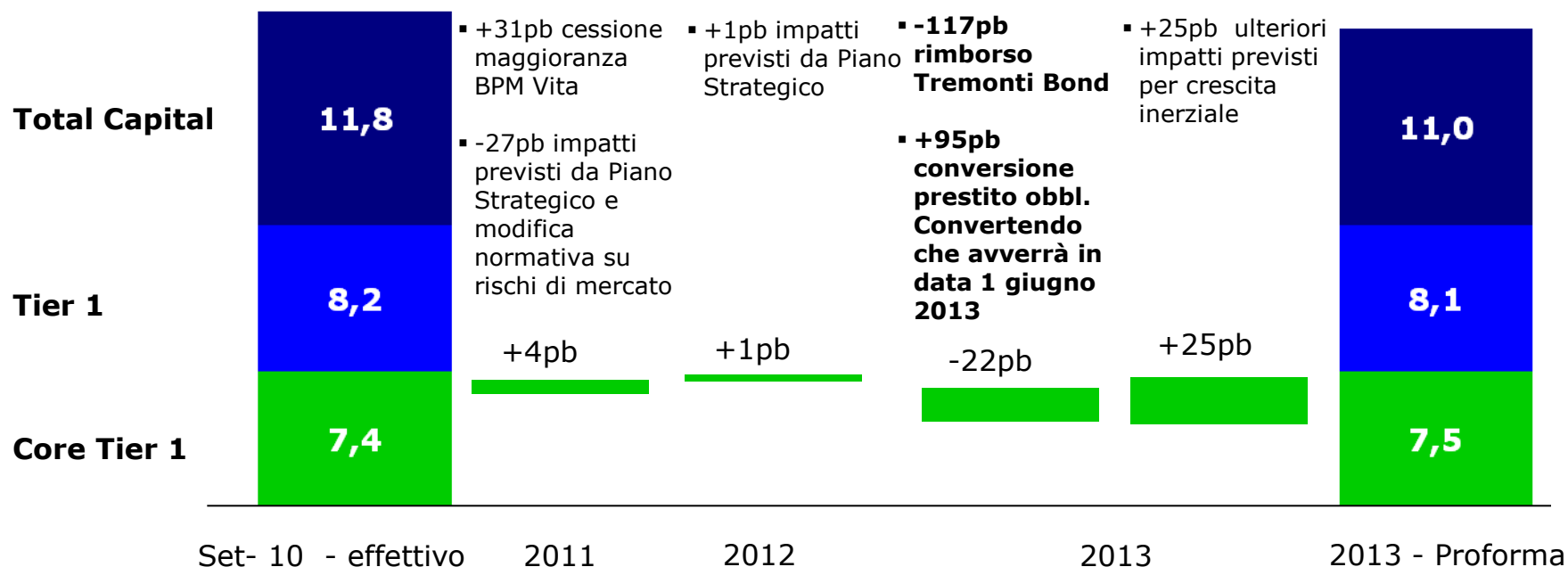
Gli oneri operativi risentono T/T di oneri non ricorrenti per circa €7 milioni

COSTO DEL CREDITO

(-48pb A/A)

In netto miglioramento da 106pb di settembre 2009 a 58pb di settembre 2010

Adeguatezza patrimoniale: coefficienti

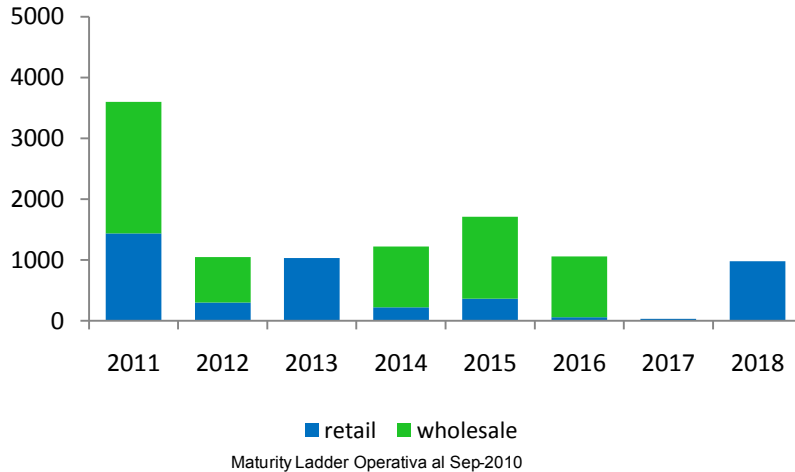


Nel calcolo dei coefficienti patrimoniali **sono esclusi** i seguenti elementi:

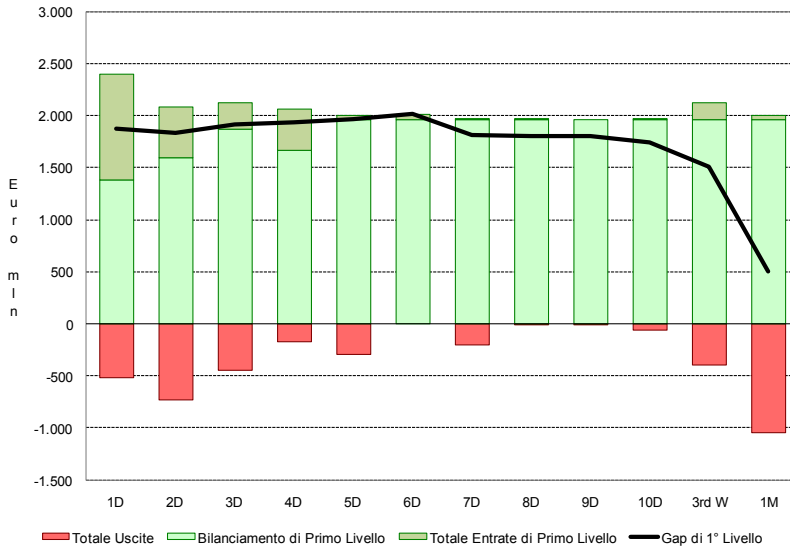
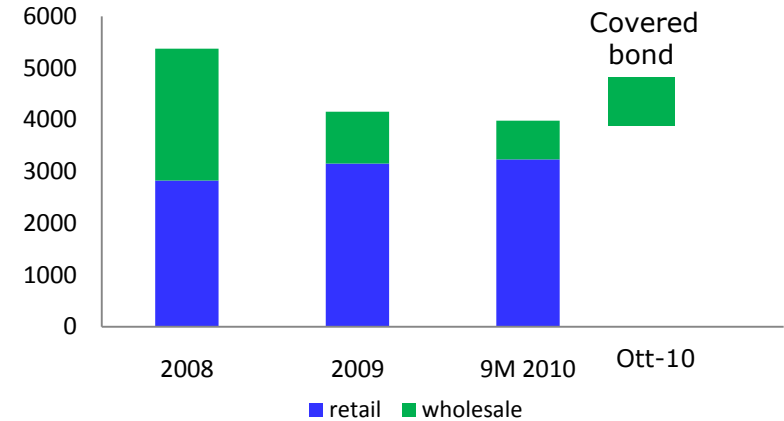
1. Operazione sul risparmio gestito (Anima Sgr - Prima Sgr): stima +70pb su CT1
2. Peggioramento ponderazioni su rating Cerved Group: stima -40pb su CT1
3. Eventuale impatto negativo derivante da contenzioso fiscale

Liquidità Gruppo BPM

Scadenze emissioni BPM (€m)



Collocamenti totali (€m)



Totale Entrate di Primo Livello: flussi di cassa in entrata certi (interbancario e altro) al netto del denaro caldo.

Bilanciamento di Primo Livello: titoli obbligazionari "eligible" liberi e disponibili + linee di credito committed a ns favore + saldo di tesoreria + titoli disponibili per operazioni con Banca Centrale

Totale Uscite: flussi di cassa in uscita certi (interbancario, p/t e rimborso Po a investitori istituzionali) e stimati

Gap di 1° Livello: Bilanciamento di Primo Livello + Totale Entrate Cumulate di Primo Livello + Totale Uscite Cumulate

Trend principali, capitale e liquidità

slide 4

Risultati 3° trimestre 2010

slide 8

Risultati settembre 2010: aspetti principali

€ m	set 10	set 09	%
Impieghi	34.701	32.200	7,8
Raccolta	35.590	33.773	5,4
Risp. Amministrato	20.760	20.450	1,5
Risp. Gestito	24.463	24.779	(1,3)
Core Tier 1	7,4	6,5	90pb
Tier1	8,2	7,7	50pb
TCR	11,8	12,1	(30pb)

Impieghi: +7,8% A/A grazie alle erogazioni dei nuovi mutui (~€3mld a set. '10 rispetto €2mld a giu. '10). Quota di mercato ad agosto '10* pari a 2,05% da 1,96% di agosto 2009

Raccolta: +5,4% A/A grazie principalmente ai depositi a vista che aumentano di €1,8mld A/A (+9,2%). Il peso della raccolta da clientela ordinaria rappresenta l'82% del totale contro il 18% da clientela istituzionale. Quota di mercato in aumento ad agosto '10* pari a 2,24% da 2,23% di agosto 2009

Gestito: -1,3% A/A a causa dell'andamento negativo delle quotazioni di mercato e alla dinamica della raccolta netta (€-900m da sett. '09)

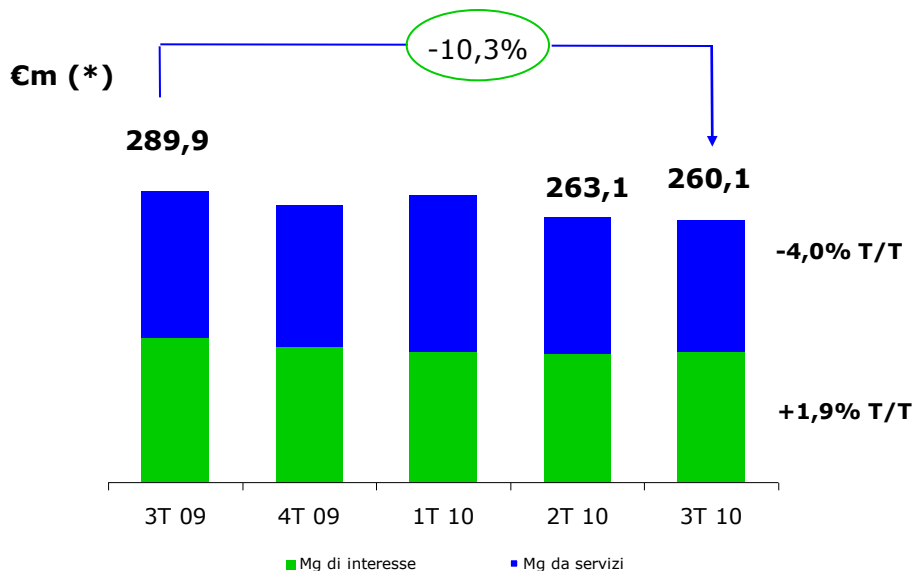
€ m	set 10	set 09	%
Margine di interesse	545,3	694,8	(21,5)
Proventi operativi	1.189,4	1.418,1	(16,1)
Risultato di gestione	324,9	574,9	(43,5)
Utile netto	108,0	181,0	(40,4)
Cost/income %	72,7	59,5	
ROE %	3,8	7,4	

Margine di interesse: in flessione A/A per il minor contributo del mark down sulla raccolta (-52pb, media 9M). Lo spread complessivo è passato da 2,73% (media 9M '09 vs '10) a 2,11%. Il dato di set. '09 includeva €39m di CMS.

Proventi operativi: -16,1% A/A che risente del risultato congiunto di finanza e dividendi, inferiore a quello dell'anno precedente che però includeva €84,4m da attività di ALM.

Utile netto: €108,0m (-40,4% A/A)

Commercial Banking: totale ricavi



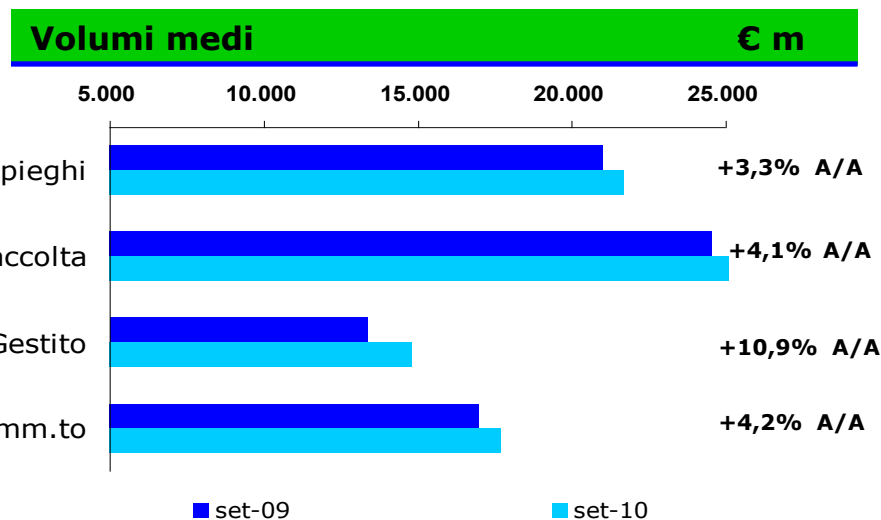
■ Margine di interesse: +1,9% T/T grazie alla crescita dei volumi. In termini di spread alla ripresa del mark-down a 0,31% (+6pb T/T) si contrappone la flessione del mark-up 3T '10 a 1,95% in flessione di -10pb (T/T).

■ Margine da servizi: in flessione T/T per effetto di minori commissioni sul risparmio gestito e per la stagionalità sulle commissioni di banca tradizionale

■ La crescita degli impieghi T/T (+1,9%) è stata sostenuta dalle nuove emissioni di mutui e prestiti personali che rispettivamente nel 3T hanno superato €800m e oltre €400m

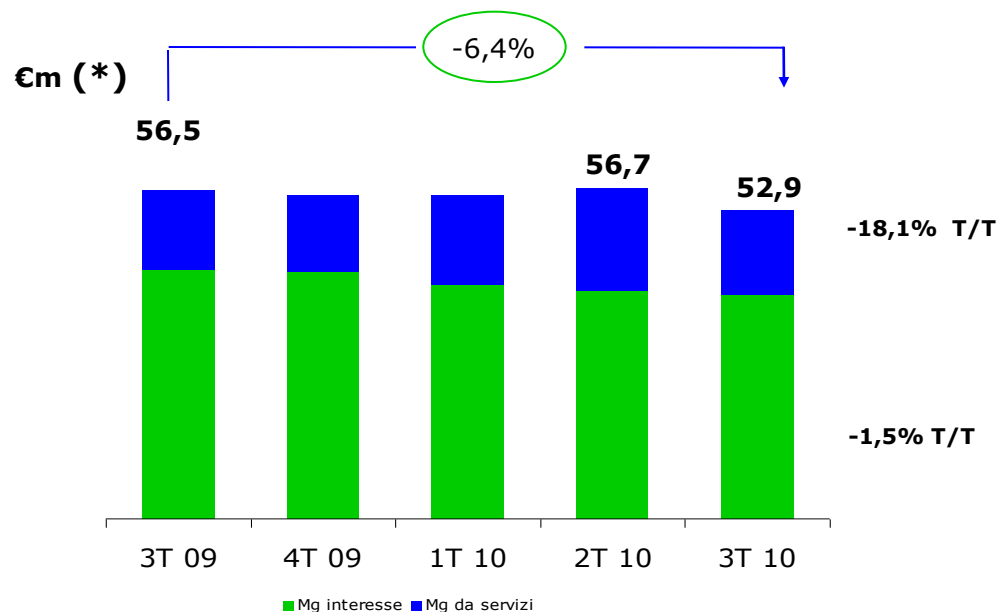
■ La crescita della raccolta (+4,1%A/A e +0,9% T/T) è stata trainata principalmente dalla componente depositi a vista (+12,9% A/A)

■ Raccolta indiretta: in aumento dell'7,1% rispetto settembre 2009



9 (*) Fonte: Report gestionale. I dati trimestrali sono stati riclassificati tenendo in considerazione il nuovo metodo di contabilizzazione delle CMS al fine di un confronto omogeneo.

Corporate Banking: totale ricavi



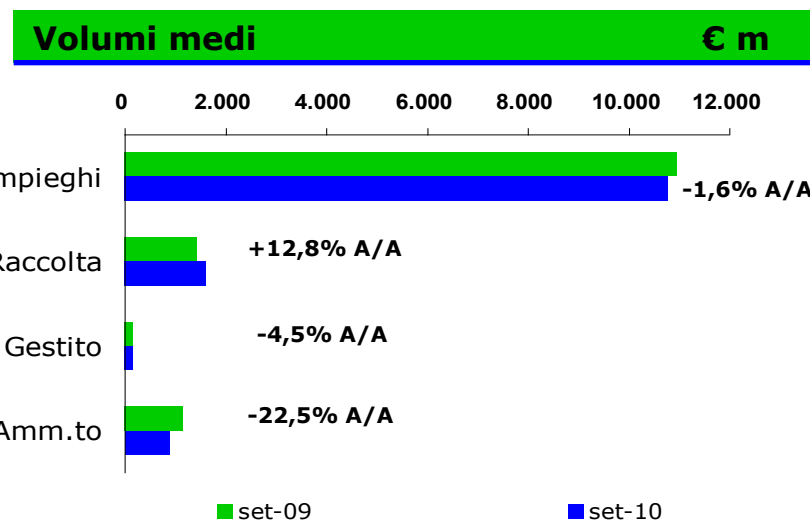
Margine di interesse -1,5% T/T per effetto della diminuzione del mark up (-5pb)

Margine da servizi -18,1% T/T a causa dell'effetto stagionalità che ha inciso negativamente sulle commissioni di banca tradizionale

Gli impieghi nei primi 9 mesi '10 rispetto all'anno precedente registrano una flessione del -1,6%; ma in recupero rispetto al 2T '10 (+0,70%) per la prima volta da settembre 2009

Le erogazioni di nuovi mutui e prestiti rateizzati nel 3T 2010 sono state pari a €198m, +23,8%T/T

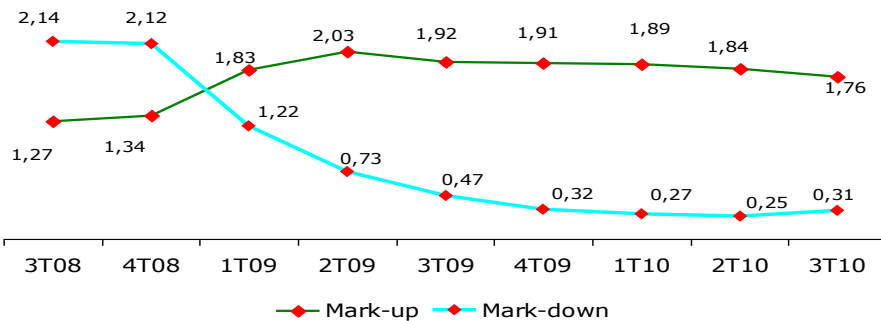
La crescita della raccolta sostenuta dai depositi a vista (+13,3% rispetto a set. 09)



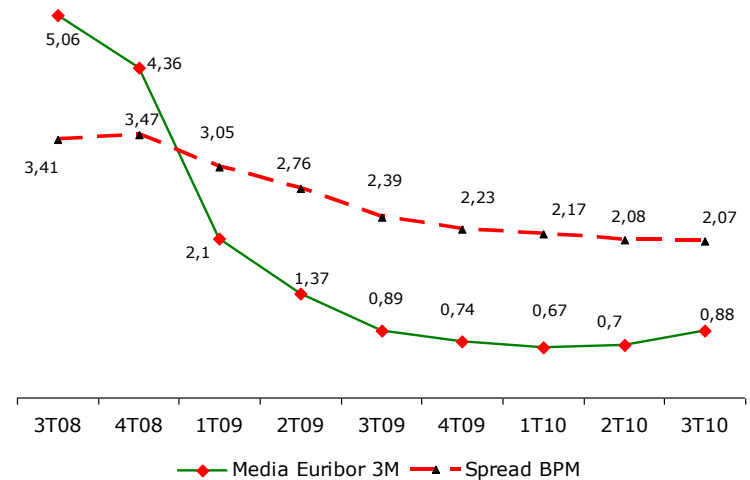
10(*) Fonte: Report gestionale. I dati trimestrali sono stati riclassificati tenendo in considerazione il nuovo metodo di contabilizzazione delle CMS al fine di un confronto omogeneo.

Spread clientela

Mark-up (netto CMS) e mark-down



Spread BPM rispetto 3M Euribor

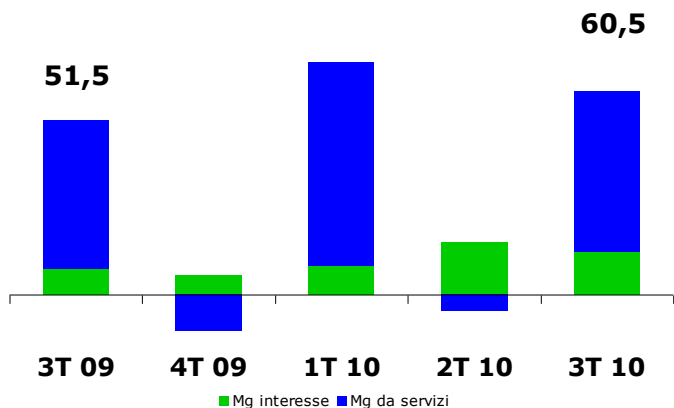


- Lo spread del Gruppo BPM (-32pb A/A) risente della pressione sul mark down* (-16pb) e sul mark up* (-16pb)
- Nel 3T '10 lo spread del Gruppo BPM si presenta stabile rispetto ai livelli del 2T '10 pur in presenza di un recupero del mark down (+6pb T/T) che però è accompagnato da una contrazione del mark-up sia nel commercial banking che nel corporate banking

Mark-up (no CMS) e mark-down calcolato rispetto al TIF medio Euribor 3M – Fonte: report gestionale

Treasury & Investment Banking: totale ricavi

€m

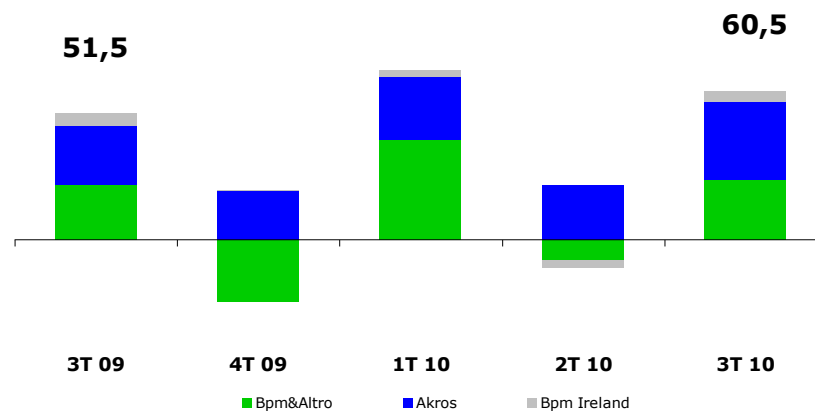


- Margine di interesse pari a €12,9m grazie al significativo contributo da parte della Capogruppo, pari a circa €10m.
- Margine da servizi pari a €47,6m derivante da: risultato attività di trading circa €30m, recuperi sulle minusvalenze da parte di BPM Ireland per €3,6m e realizzi su titoli per 11m circa.

■ Banca Akros contribuisce nel trimestre per €31,7m, grazie, tra le altre cose, all'attività di market making sui bonds, all'operatività in derivati di tasso di interesse e all'attività di intermediazione.

■ BPM e le altre banche commerciali contribuiscono al totale ricavi nel trimestre per €25m circa.

Composizione ricavi per società € m



Attivo finanziario

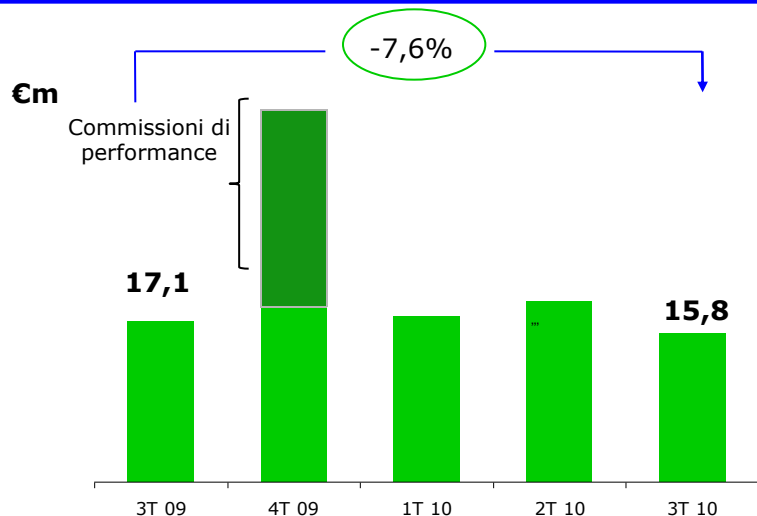
€ m	set.. 10	set. 09
BPM & Altro	3.040	1.835
BPM Ireland	543	746
Banca Akros	1.100	759
Bipiemme Vita (*)	4.067	0
TOTALE ATTIVO FINANZIARIO	8.750	3.340
<i>% su totale attivo (netto di passiv. finanziarie)</i>	<i>17,4%</i>	<i>8,2%</i>
<i>% su totale attivo netto (escl. Akros e BPM Vita)</i>	<i>7,1%</i>	<i>6,3%</i>

€ m	set. 10	set. 09
BPM & altre banche commerciali	3.040	1.835
di cui		
Governativi (di cui italiani: 97,6% e BEI 2,4%)	1.974	713
Finanziari	388	320
Altro (**)	677	802
BPM Ireland	543	746
di cui		
Governativi		-
Finanziari	543	730
Altro		16

(**) €491m partecipazioni azionarie, €344m fondi aperti, €148m private equity, -304m elisioni

Risparmio gestito: totale ricavi

Risparmio gestito: totale ricavi



L'andamento negativo della raccolta (€ -1.4m) negli ultimi 9 mesi si sono riflessi sulla quota di mercato dei fondi comuni scesa da 4,15% a 3,66% A/A

Raccolta netta positiva per i prodotti assicurativi di €313m nei primi 9 mesi '10 (+€70m nel 3T '10)

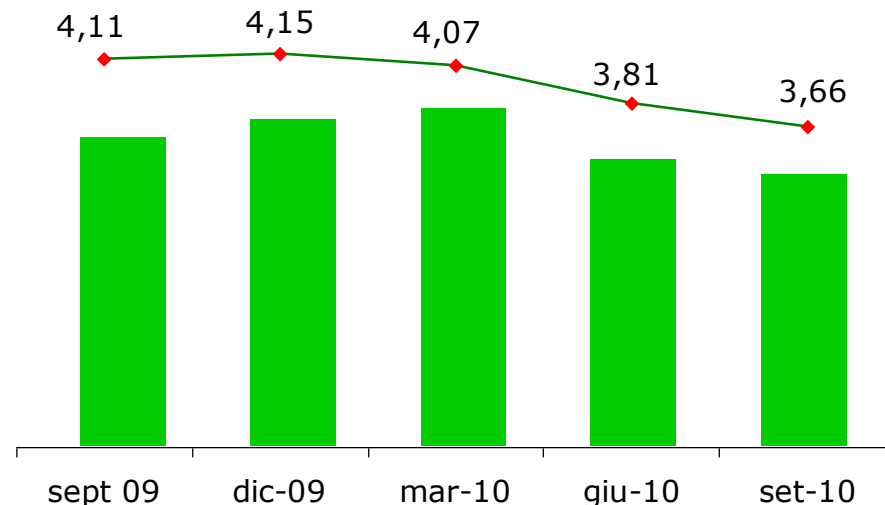
Composizione fondi comuni: Azionari 20,5% (18,2% a set. 09), Obbligazionari e Monetari 67,2% (70,2% a set. 09)

La flessione del totale ricavi del Risparmio Gestito sia T/T che A/A è correlata ai deflussi degli ultimi 9 mesi principalmente riconducibili ai fondi comuni di investimento

Il patrimonio gestito raggiunge i €24,5mld ed è così composto:

Fondi comuni	14,6mld	(7,8%)	A/A
Gestioni patrimoniali	5,2mld	11,6%	A/A
Riserve assicurative	4,1mld	11,8%	A/A
Altro	0,6mld	(8,0%)	A/A

Quote di mercato & trend Fondi Comuni %



Fonte: Assogestioni – Dati sui fondi comuni

Settembre 2010: risultati per B.U.

€m		Comm. Bk	Corp. Bk	Treasury & Inv.Bk	Wealth Mgt	Corp. Center (*)	Gruppo BPM
Mg di interesse	Valore	386,1	117,2	37,0	1,3	3,7	545,3
	A/A %	(20,8)	(11,1)	n.s.	n.s.		(21,5)
Mg da servizi	Valore	422,0	47,7	103,2	51,3	2,7	626,8
	A/A %	(6,8)	9,4	n.s.	7,2	n.s.	(13,3)
Ris. att. ass.va	Valore	0	0	0	17,3	0	17,3
Totale ricavi	Valore	808,0	164,9	140,2	69,9	6,4	1.189,4
	A/A %	(14,0)	(6,0)	n.s.	47,8	n.s.	(16,1)

Per un confronto omogeneo, i dati 2009 sono stati riclassificati comprendendo la CMS nel margine da servizi

Oneri operativi

■ Al 30 settembre 2010 l'aggregato degli oneri operativi si attesta a €864,5m (+2,5% rispetto a settembre 2009) nel dettaglio:

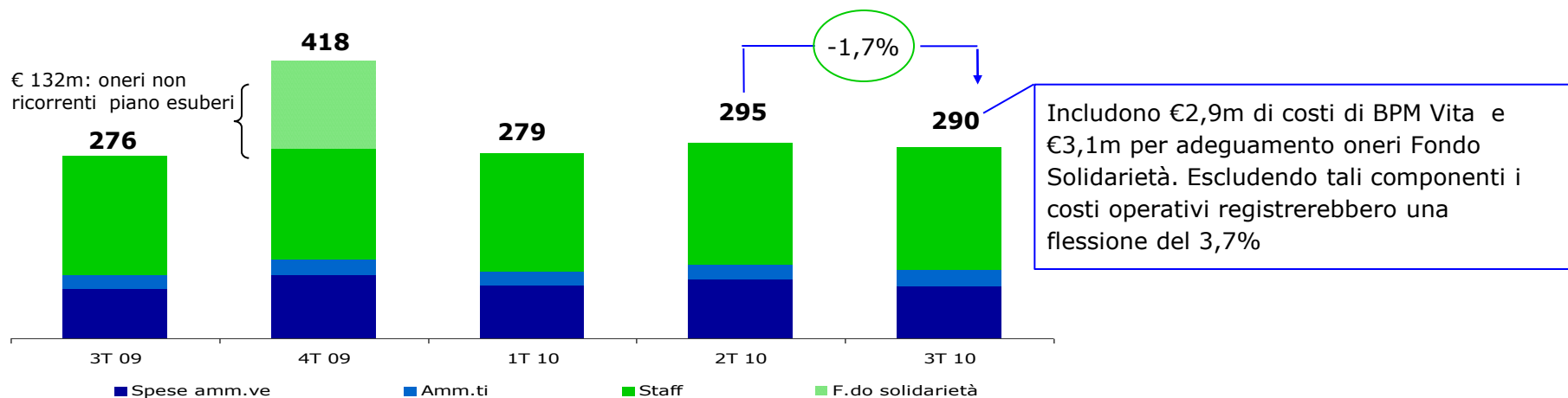
□ **costi del personale** +€1,5m (9M '10 rispetto 9M'09) per effetto di:

- €-21,9m di risparmi di costo delle banche commerciali che hanno aderito al F.do Solidarietà
- €+3,1m di maggiori oneri legati alle modifiche legislative in materia previdenziale
- €+8,9m di oneri legati alle modifiche nell'area di consolidamento (WeTrade e BPM Vita)
- €+13,5m di oneri per nuove assunzioni a supporto delle iniziative di Piano, recepimento aumenti CCNL ed adeguamento fondo dirigenti

Il totale del personale a settembre 2010 si attesta a 8.767 unità (-85 risorse rispetto a giugno 2010), il dato include da inizio anno circa 90 assunzioni legate al Piano Industriale. Le uscite dall'attivazione del F.do Solidarietà sono state in totale 550 (-121 a fine settembre 2010, -200 a fine marzo 2010 e -229 a fine dicembre 2009)

Dall'attivazione del Fondo Solidarietà la forza lavoro delle 3 banche commerciali (BPM-CrAL-BdL) è diminuita di ~5%.

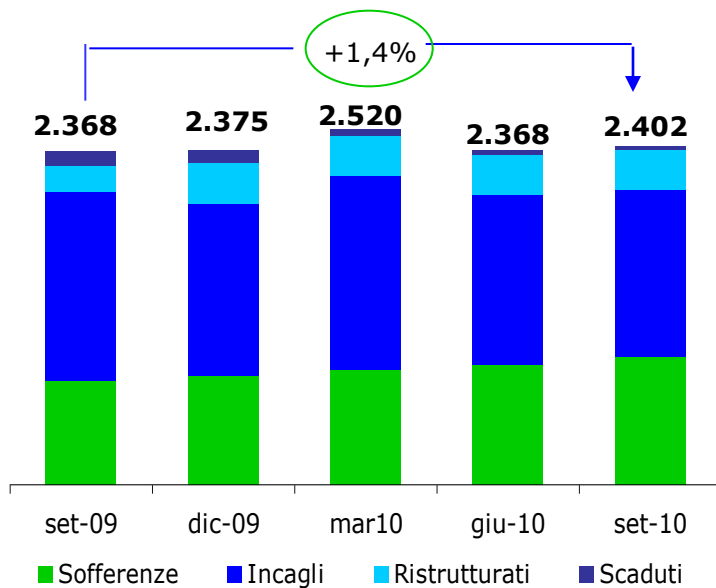
□ **spese amministrative** +€16,5m rispetto a settembre 2009 per l'avvio di alcuni importanti progetti del Piano Industriale (in particolare online banking e credito alle famiglie)



Qualità del credito

- L'incidenza sul portafoglio crediti delle attività deteriorate nette scende a 5,1% da 5,2% di giugno 2010.
- L'incidenza delle sofferenze nette sul totale crediti si mantiene contenuta a 1,2% e ben al di sotto della media del sistema (2,2% fonte ABI a agosto '10*) e le rettifiche di valore assicurano un grado di copertura del 52,9%
- In continua diminuzione lo stock degli incagli lordi, -€148m rispetto a settembre 2009 e -€11m rispetto a giugno 2010

Totale crediti dubbi (lordi) € m



set. 10 Incidenza(**) Copertura

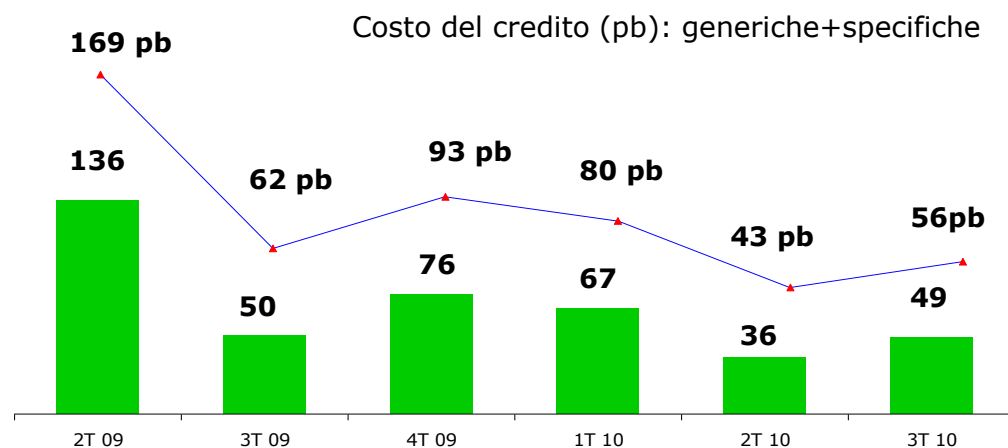
Tot. Crediti dubbi netti	5,1%	26,6%
Sofferenze nette	1,2%	52,9%
Incagli netti	3,0%	11,9%
Ristrutturati netti	0,8%	5,4%
Scaduti netti	0,1%	7,5%
Crediti in bonis	94,9%	0,6%

Accantonamenti e rettifiche

- Nel 3T 10 le rettifiche su crediti e altri accantonamenti si attestano a €49,2m (-0,9% rispetto al 3T 09)
- Nei primi 9 mesi 2010 le rettifiche nette su crediti a clientela sono state €144m (-44,1% A/A) che equivalgono a un costo del credito annualizzato di 58 pb (106 pb a settembre 2009),
- Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri si attestano a €60,8m di settembre '10, per effetto dell'accantonamento (€55m) contabilizzato nel 2T 2010 per l'operazione di trasformazione delle "polizze islandesi" collocate da Bipiemme Vita che consentirà ai sottoscrittori di ottenere nuovi prodotti che garantiranno il rimborso del premio versato

Rettifiche e costo del credito

€ m



■ Rett. nette det. crediti e altro

Costo del credito

pb

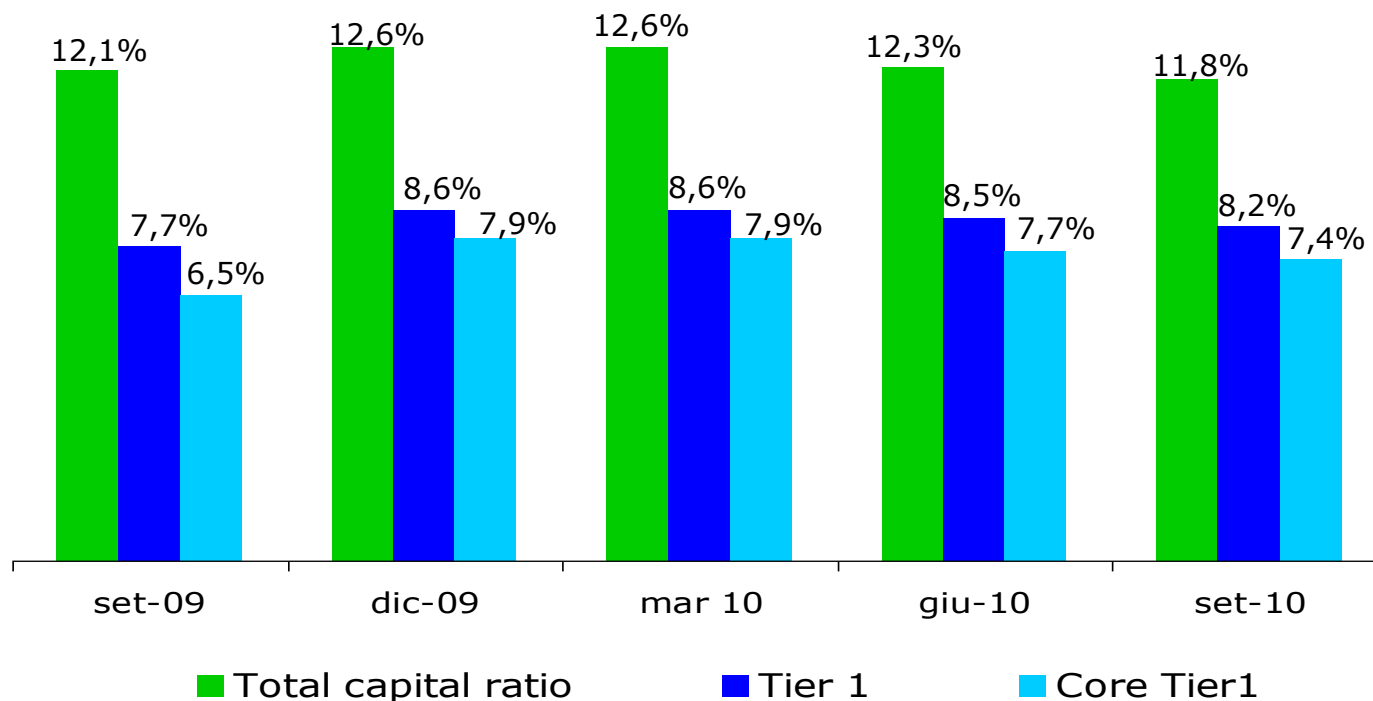
set.10 set. 09

Costo del credito **58pb** **106pb**

Dettaglio segmenti

Retail	34pb	39pb
Small Business	99pb	164pb
PMI	113pb	191pb
Corporate	21pb	77pb

Coefficienti patrimoniali



- I coefficienti patrimoniali Core Tier 1 e Tier 1 includono €500m di Tremonti Bond, emessi lo scorso dicembre
- La diminuzione di 30pb T/T del Core Tier 1 è attribuibile all'incremento delle RWA legato alla crescita degli impieghi (+3,9% T/T) e alla contabilizzazione dell'acquisizione del 30% di Factorit SpA

I coefficienti sono stati calcolati utilizzando il metodo Basilea2 standard

C/E riclassificato del Gruppo Bipiemme: andamento trimestrale

€ mln	3T 09	4T 09	1T 10	2T 10	3T 10
Margine di interesse	204,5	190,0	179,8	181,0	184,5
Commissioni nette	163,1	191,9	190,0	163,5	151,4
Partecipazioni	3,4	0,8	0,1	(1,6)	1,3
Dividendi e utili da att. di negoz.	42,4	18,1	55,7	(7,0)	46,9
Resultato netto da att. assicurativa	0,0	0,0	0,0	0,0	17,3
Altri oneri/proventi operativi	9,1	8,5	9,0	10,7	6,8
Margine da servizi	217,9	219,3	254,8	165,5	206,4
Proventi operativi	422,4	409,3	434,7	346,4	408,3
Spese per il personale	(179,6)	(300,8)	(178,2)	(183,8)	(186,7)
Spese amministrative	(75,0)	(95,7)	(79,9)	(89,9)	(80,0)
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(21,1)	(21,3)	(21,3)	(21,3)	(23,5)
Oneri operativi	(275,7)	(417,8)	(279,4)	(295,0)	(290,2)
Risultato di gestione	146,7	(8,6)	155,3	51,5	118,1
Rett. val. nette per deter. crediti e att. finanziarie	(49,7)	(75,9)	(66,8)	(36,0)	(49,2)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(4,1)	(6,0)	(2,0)	(55,7)	(3,1)
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	0,0	0,2	0,0	81,1	0,1
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	92,9	(90,3)	86,4	40,8	65,8
Imposte sul reddito del periodo	(34,0)	9,8	(35,3)	(18,2)	(27,0)
Utili/perdite di terzi	(2,0)	3,1	(1,1)	(2,5)	(1,1)
Utile del periodo di pertinenza della Capogruppo	56,9	(77,4)	50,1	20,1	37,7

Outlook 4° trimestre 2010

PROVENTI OPERATIVI

Prosegue il trend di miglioramento del margine di interesse
Commissioni nette previste in netto miglioramento nel 4T 2010

ONERI OPERATIVI

Proseguono in linea con il programma i risparmi derivanti dall'applicazione del Fondo di Solidarietà

COSTO DEL CREDITO

Nessun segnale di deterioramento rispetto ai trend dei primi 9 mesi

Q&A



BANCA POPOLARE DI MILANO