

Gruppo Bipiemme Risultati al 31.03.2006

16 Maggio 2006



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 né riprodotte né pubblicate né integralmente né in parte, per nessuna finalità, o distribuite.

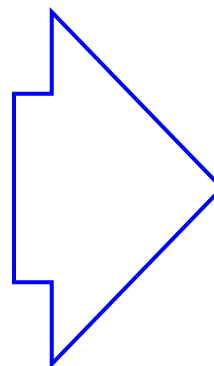
Con l'accettazione di tale avvertenze, Lei acconsente a tutti i suddetti limiti.

Questo documento contiene dati che sono stati redatti applicando i criteri contabili internazionali IAS/IFRS in vigore al 31 marzo 2006 e conformi con i principi adottati per la stesura del bilancio 2005 del Gruppo Bipiemme. I lettori sono avvisati di far riferimento al bilancio 2005 del Gruppo Bipiemme al 31 dicembre 2005 per una revisione completa dei principi contabili IAS/IFRS adottati e per un aggiornamento della loro applicazione iniziale.

Tutti i dati al 31 marzo 2005 sono stati rielaborati secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Risultati primo trimestre 06: aspetti principali

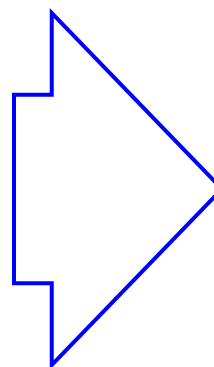
€ mln	Mar. 06	Mar. 05	%
Impieghi	23.037	20.549	+12,1
Raccolta	27.808	24,667	+12,7
Risparmio amministrato	17.808	16.543	+7,6
Risparmio gestito	20.666	19.060	+8,4



Confermata la crescita sostenuta degli impieghi, grazie principalmente ai mutui

La raccolta ha beneficiato dall'emissione di nuove obbligazioni (Programma EMTN)

€ mln	1 trim 06	1 trim 05	%
Margine di interesse	200	193	+3,7
Totale ricavi	446	406	+9,9
Risultato lordo di gestione	185	145	+27,3
Utile netto	96	77	+25,7

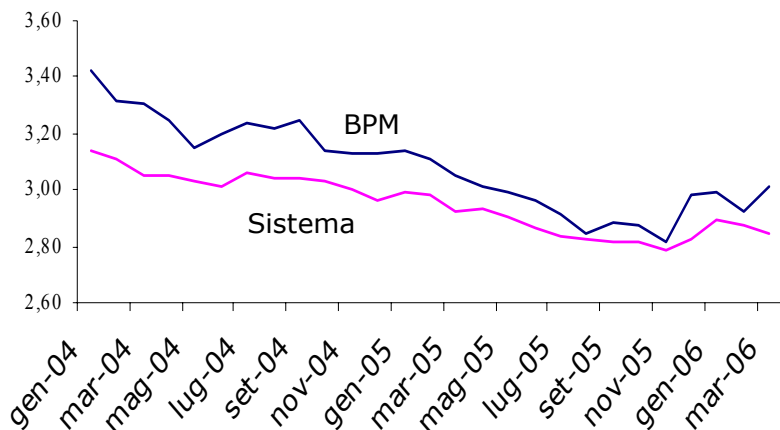


La crescita dei volumi e delle commissioni spinge l'Utile netto

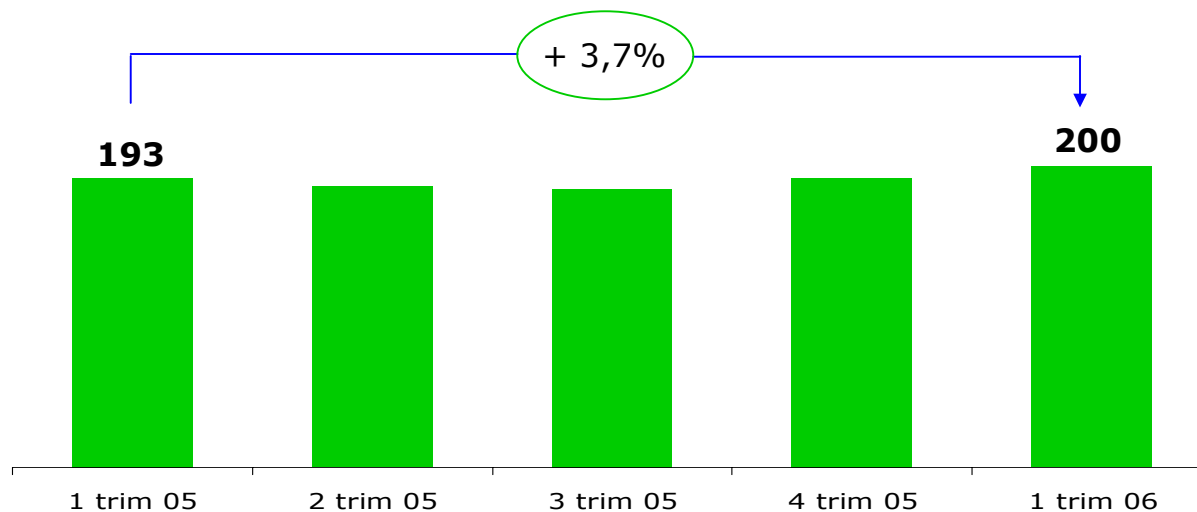
Contributo positivo dei profitti delle operazioni finanziarie

Margine di interesse: la crescita dei volumi compensa la diminuzione degli spreads

Spread BPM e sistema bancario

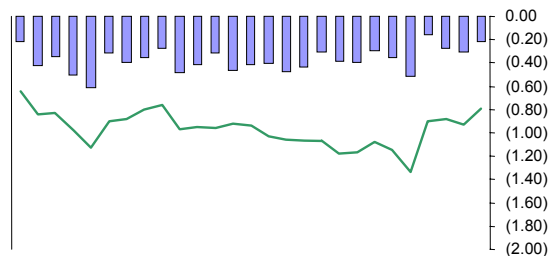


- Effetto positivo dei volumi soprattutto nel segmento medio/lungo termine
- Buono il risultato a/a nonostante l'indebolimento dello spread
- Lo spread sui tassi è inferiore di 12 pb rispetto al 2005 ma migliora t/t (+12 pb)
- Durante il trimestre lo spread BPM rimane 11 bp sopra la media di sistema

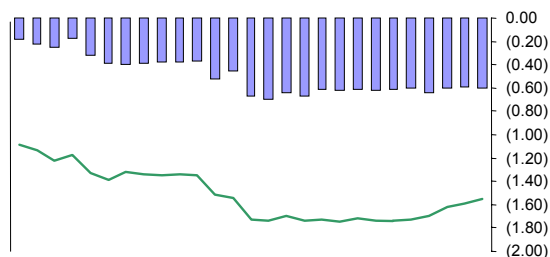


Differenza tassi sugli impieghi BPM rispetto alla media del sistema

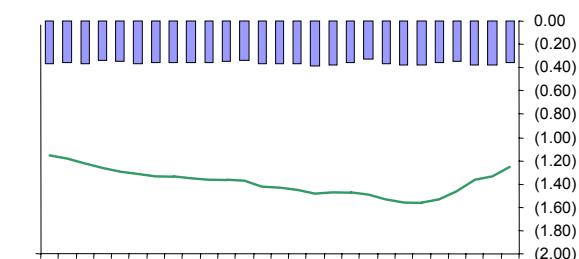
Impieghi a breve



Impieghi a medio termine



Impieghi a lungo termine



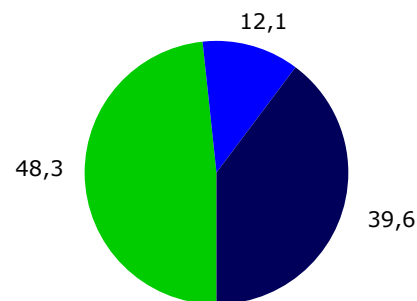
— Tasso impieghi BPM — Differenza rispetto al sistema (scala di destra)

■ Buona tenuta del differenziale tassi BPM sugli impieghi a lungo termine nonostante la decisa crescita del comparto mutui

■ Trascurabile l'impatto derivante dal peggioramento del differenziale nel segmento a medio termine (da 1 a 5 anni) per il peso modesto sul totale impieghi (circa 12%)

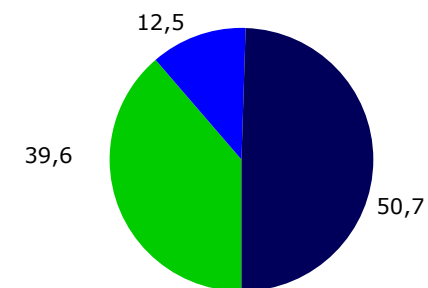
■ Miglioramento dell'andamento del differenziale vs il sistema su tutti i segmenti nell'ultimo trimestre

Composizione gennaio 04 %



■ Impieghi a breve ■ Impieghi a medio ■ Impieghi a lungo

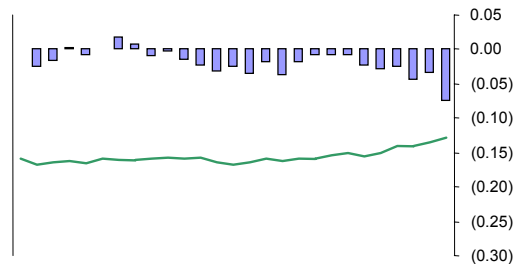
Composizione marzo 06 %



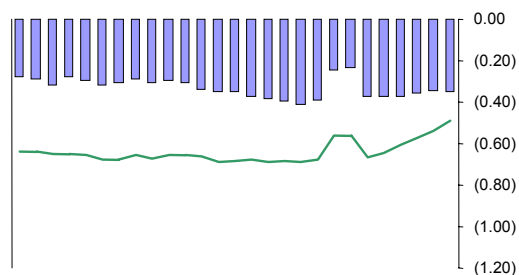
■ Impieghi a breve ■ Impieghi a medio ■ Impieghi a lungo

Differenza dei tassi sui depositi BPM rispetto alla media del sistema

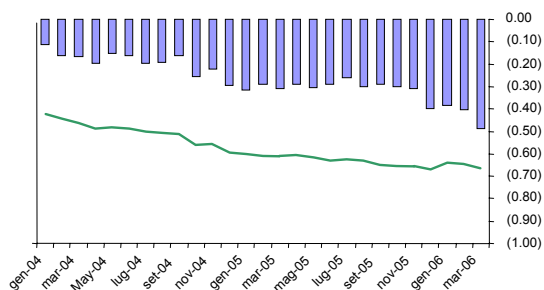
Depositi a vista



Depositi a breve



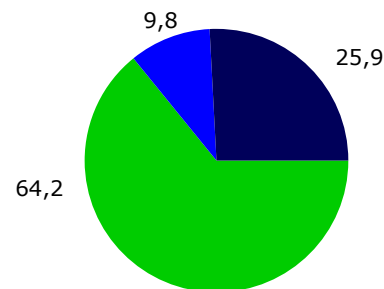
Depositi a medio/lungo



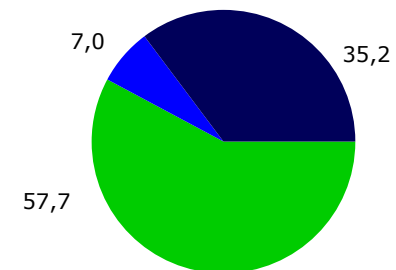
— Tasso depositi BPM ■ Differenza rispetto al sistema (scala di destra)

- Miglioramento del differenziale tassi sulla raccolta a m/l termine grazie all'emissione di obbligazioni strutturate
- Buon andamento dei depositi a vista e a medio/lungo termine negli ultimi mesi
- Il recupero del differenziale tassi sui depositi a vista e a medio/lungo termine ha permesso allo spread complessivo di BPM di mantenersi sopra la media del sistema

Composizione a gennaio 04 %



Composizione a marzo 06 %



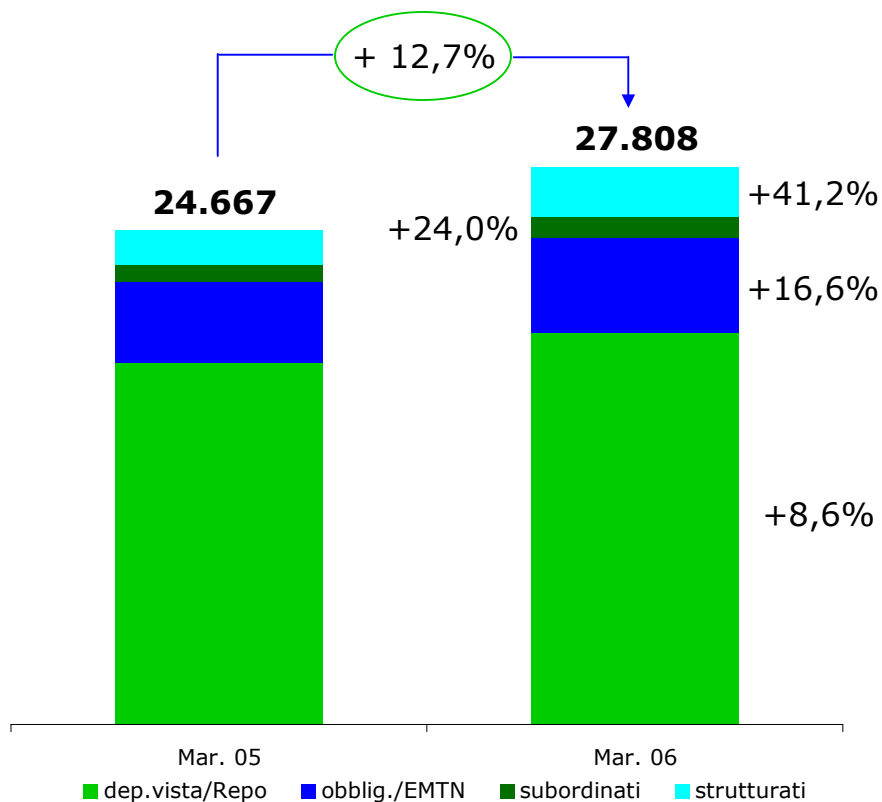
■ depositi a vista ■ depositi a breve ■ depositi a medio/lungo

■ depositi a vista ■ depositi a breve ■ depositi a medio/lungo

Significativa crescita dei depositi a m/l termine

Raccolta da clientela

€ mln

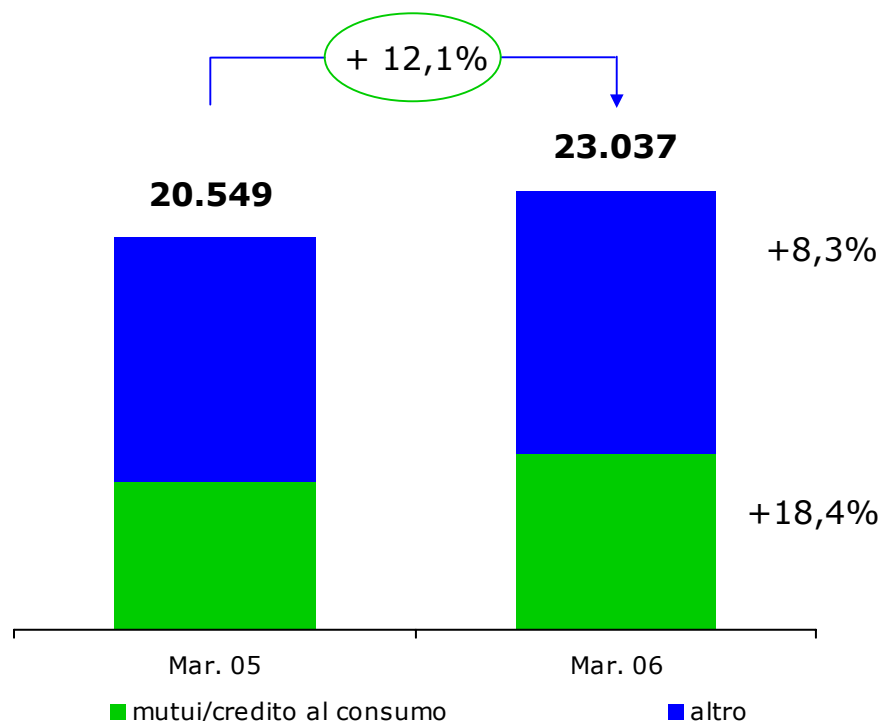


In conformità con IFRS4, la raccolta include prodotti unit linked e index linked

- Raccolta da clientela (al netto delle emissioni EMTN, dei prodotti assicurativi e delle filiali estere) cresce del 7,1% a/a
- Il trend positivo è confermato anche su base trimestrale (+4,0% rispetto a dicembre 2005)
- Forte crescita della componente M/L termine dei depositi (+24% a €8,3 mld)
- Le nuove emissioni ammontano a €1,4 mld nel 1trim06, di cui € 1.2 mld attraverso emissioni sotto il programma EMTN
- Quota di mercato: 2,09% rispetto a 1,83% (dati a febbraio)
- La raccolta delle filiali estere a fine marzo 2005 ammontava a € 548 mln

Impieghi: continua la crescita dei mutui

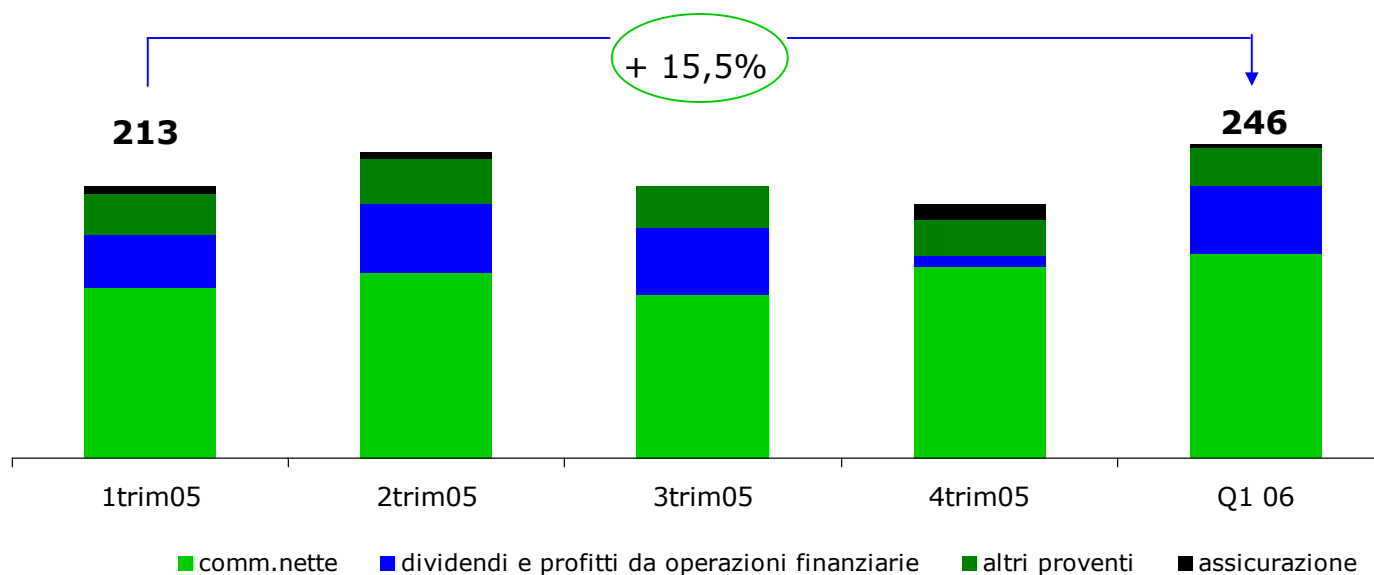
Impieghi a clientela € mln



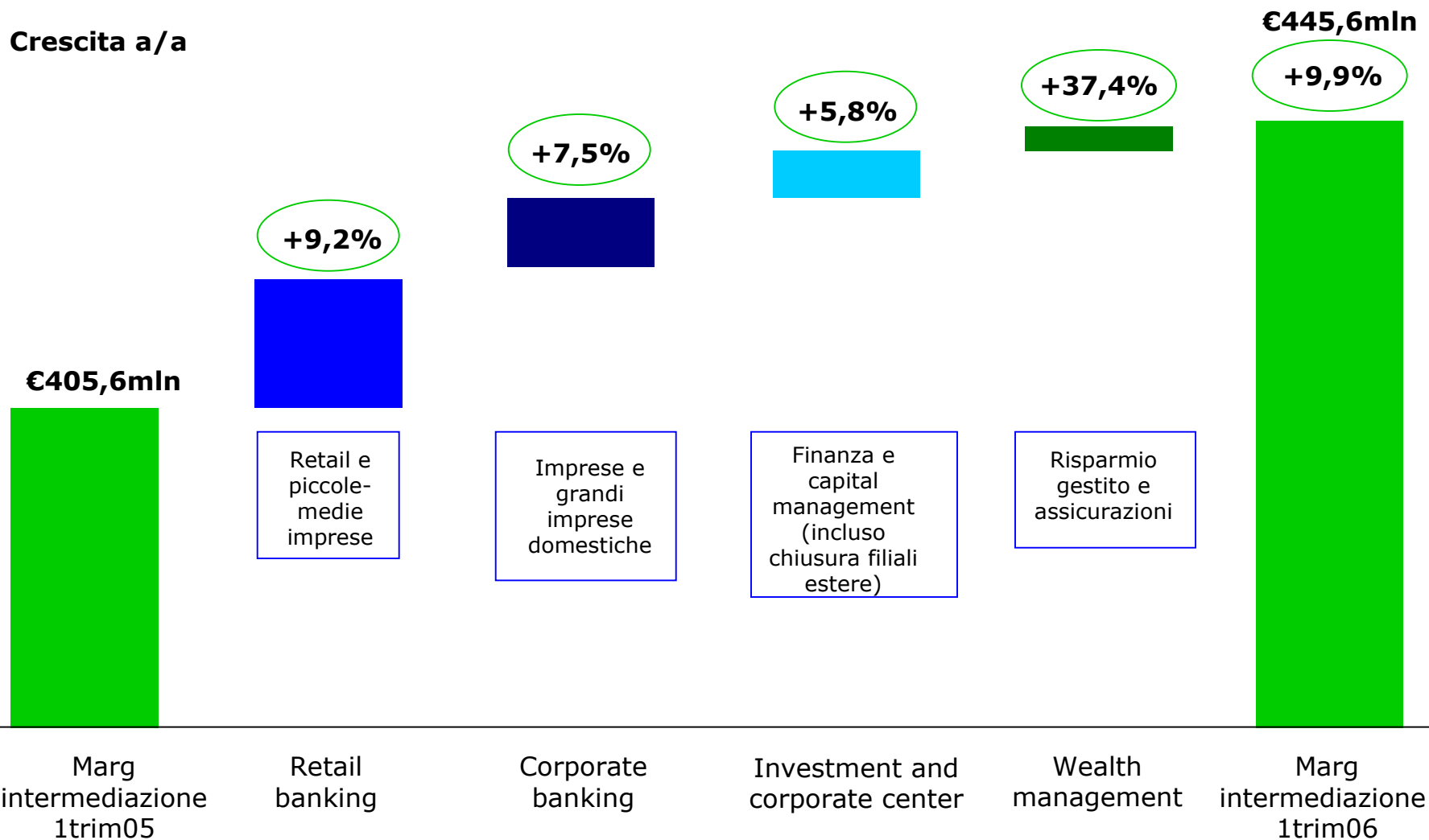
- La forte crescita degli impieghi è dovuta principalmente ai mutui ed al credito al consumo (€ 9,2 mld +18,4%)
- Trend positivo dei mutui confermato anche t/t (+6,6%)
- Nuovi mutui erogati nel trimestre: oltre a € 900mln
- La quota di mercato passa da 1,80% a 1,86% (dati a febbraio)
- Impieghi filiali estere al 31 marzo 05: € 1,096 mld

Margine da servizi e risultato netto dell'attività assicurativa

- La crescita delle commissioni nette è spinta dalla crescita del risparmio gestito, da più alti volumi e dall'attività di negoziazione, nonché dall'impatto positivo della manovra tariffaria (effettuata il 1 gennaio 2006)
- Buon contributo delle commissioni di collocamento relative ad obbligazioni di terzi (+€ 4,5 mln a/a o +48,9%)
- Il risultato delle operazioni finanziarie raggiunge € 53 mln (+28,8%), principalmente per l'effetto positivo derivante dalla valutazione al fair-value delle attività finanziarie e del trend positivo nelle attività di investment banking



La crescita del margine di intermediazione per business unit

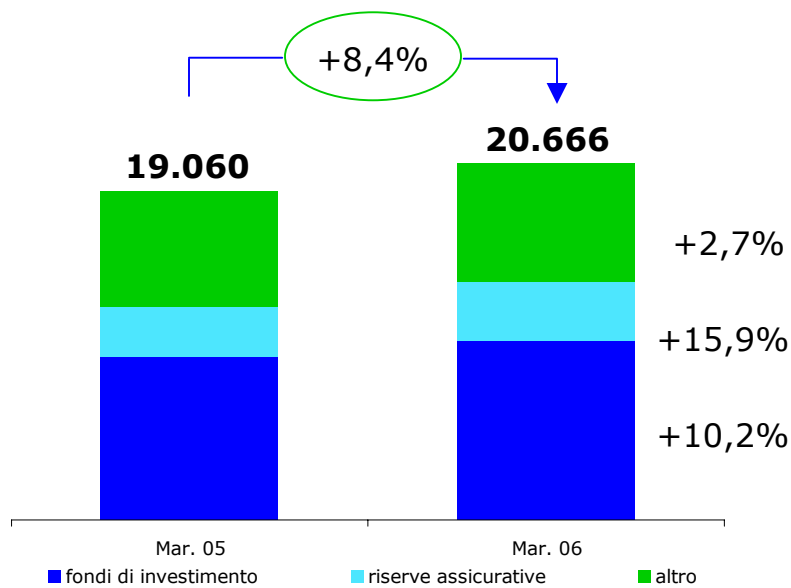


Risparmio gestito ancora in miglioramento

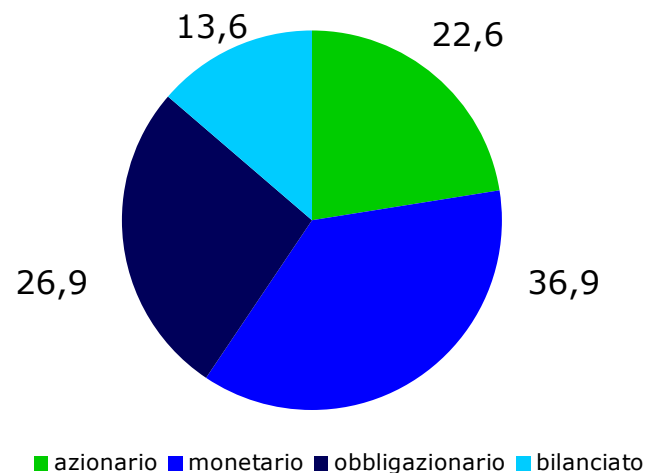
- Trend positivo dei fondi comuni di investimento (+10,2% a/a, +1,1% t/t)
- Raccolta netta trimestrale pari a €141 mln
- Significativa crescita delle riserve assicurative a € 3,4 mld (+15,9%)

- La quota di mercato dei fondi SGR scende al 2,21% rispetto al 2,31 a/a, dovuto al cambiamento della base di riferimento dei dati di mercato
- Continua lo switch verso i fondi più profittevoli: fondi azionari e bilanciati superano il 36% del totale rispetto al 29% di marzo 2005

Risparmio gestito € mln

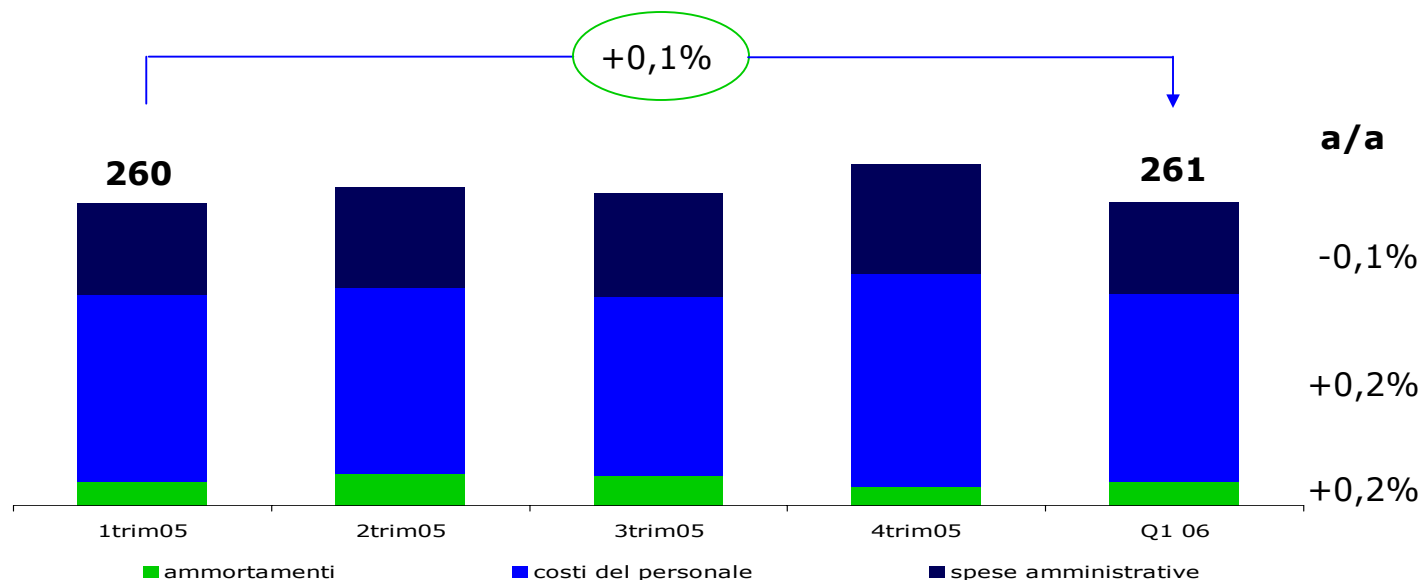


Composizione fondi %

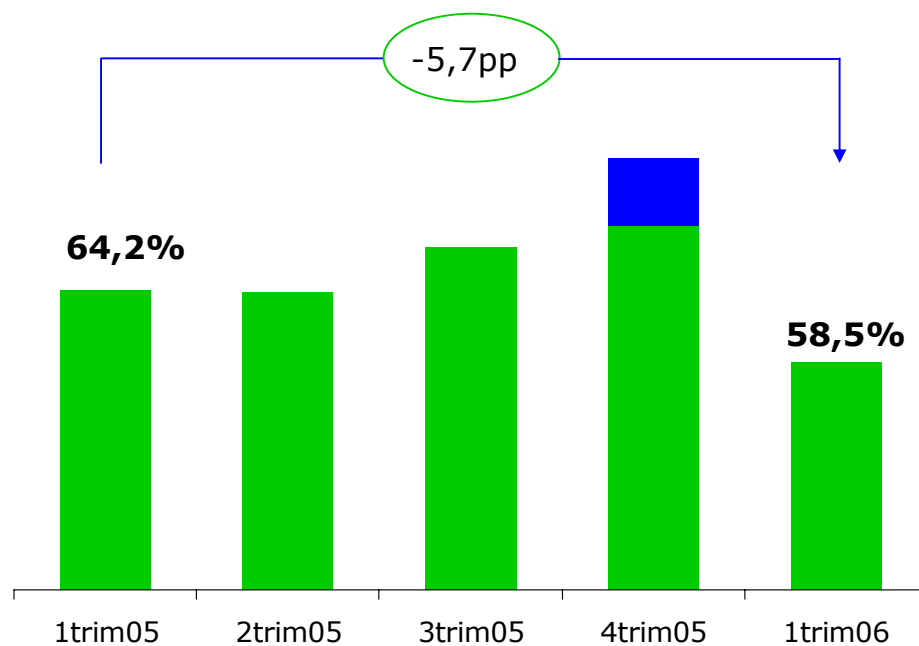


Continua l'attenzione al contenimento dei costi

- Costi sotto controllo sia nel trimestre che nell'anno
- Costo del personale in linea con l'anno precedente a € 161 mln, compresi € 4,2 mln relativi alla quota statutaria dell'utile distribuito ai dipendenti
- Lieve diminuzione delle spese amministrative (-0,1%) nonostante la crescita dei volumi e il continuo incremento nel numero di filiali
- Effetto positivo per la chiusura di filiali estere: costi operativi a € 2,8 mln nel primo trimestre 05



Continua il miglioramento del cost income



Nonostante una certa volatilità su base trimestrale, il cost income ratio mostra un trend in discesa in linea con i target del piano strategico di Gruppo

Il cost income del 4trim05 risente di costi operativi non ricorrenti (€ 21mln)

	Mar. 06	Mar. 05	Var.	%
Dipendenti	8.440	8.551	-111	-1,3
Punti vendita	733	725	+8	+1,1

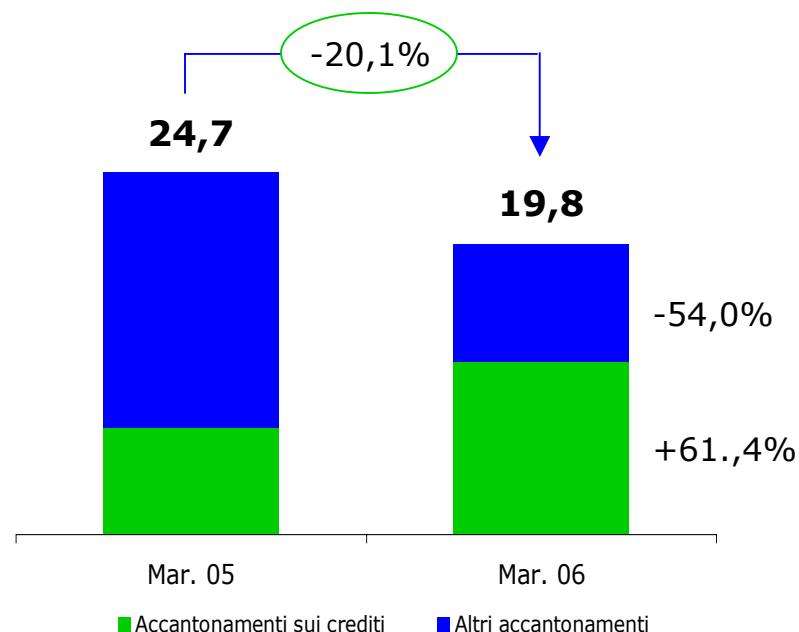
Accantonamenti e rettifiche

- Si mantiene ottima la qualità del credito con un'incidenza delle sofferenze nette sul totale crediti allo 0,5% e quella del totale dei crediti dubbi al 2,4% (da 0,6% e 2,3% rispettivamente a fine 2005)
- Il costo totale del credito annualizzato è 34 pb rispetto a 48 pb nel 1° trim 05 e 50 pb a fine 2005

31.03.06 % **Incidenza Copertura**

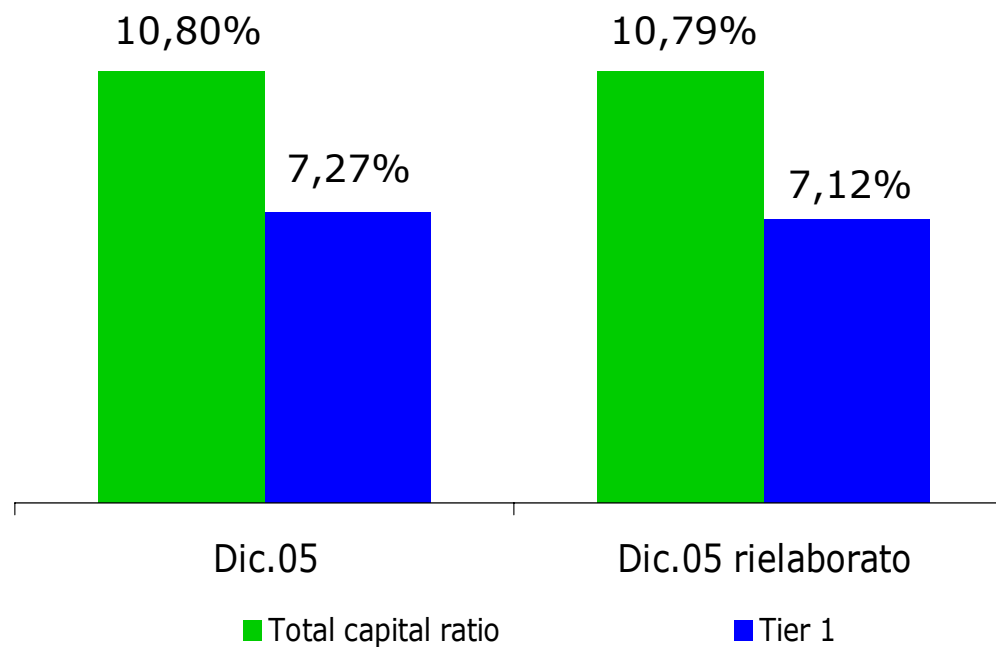
Tot. crediti dubbi	2,4	38,6
Sofferenze nette	0,5	69,3
Incagli	0,9	13,6
Ristrutturati	0,4	25,5
Paesi a rischio	0,5	0,0
Crediti in bonis		0,75

Accantonamenti e rettifiche € mln



Capital ratios

Capital ratios



- I capital ratios al 31 dicembre 2005 sono stati rielaborati in conformità con le norme di Banca d' Italia emesse in aprile 2006

Risultati al 31 marzo 2006: conto economico riclassificato

€ mln	1trim 06	1trim 05	% var.
Margine di interesse	199,8	192,7	3,7
Commissioni nette	160,8	134,1	19,9
Dividendi e risultato netto dell'attività finanziaria	52,7	40,9	29,0
Altri oneri/proventi di gestione	29,8	32,7	(8,7)
Margine di intermediazione	443,2	400,4	10,7
Proventi della gestione assicurativa	2,4	5,3	(54,0)
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	445,6	405,6	9,9
Spese per il personale	(161,3)	(160,9)	0,2
Altre spese amministrative	(78,7)	(78,8)	(0,1)
Rettifiche di valutazione nette su attività materiali e immateriali	(20,8)	(20,8)	0,2
Risultato di gestione	184,8	145,2	27,3
Rett. di valore nette per il deterioramento di crediti e att. finanz.	(11,8)	(7,3)	61,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	(8,5)	(18,6)	(54,3)
Utile (perdite) da partecipazioni, investimenti	0,6	1,3	(53,8)
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo di imposte	165,1	120,4	37,0
Imposte sul reddito del periodo dell'attività corrente	(66,7)	(44,7)	49,1
Utile (perdita) dell'operatività corrente al netto delle imposte	98,4	75,7	29,9
Utile (perdita) dei gruppi di attività di dismissione al netto di imposte	0,1	2,4	(94,1)
Utile (perdita) del periodo	98,5	78,1	26,1
Utile (perdita) del periodo di competenza di terzi	(2,1)	(1,4)	51,3
Utile (perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo	96,4	76,7	25,7