

Gruppo Bipiemme Risultati al 30.9.2007

Milano, 14 Novembre 2007



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.

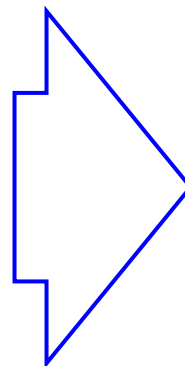
Tutte le informazioni qui contenute non possono essere né riprodotte né pubblicate né integralmente né in parte per nessuna finalità o distribuite.

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

In linea con il metodo di consolidamento adottato al 31 dicembre 2006, i risultati dei primi nove mesi 2006 sono stati ricalcolati consolidando Bipiemme Vita e Ultramedias a patrimonio netto, invece che con il metodo integrale seguito della fusione di Ultramedias in Bipiemme Vita e la successiva cessione al Gruppo FondiariaSai

Risultati 3° trimestre 2007: aspetti principali

€ mln	Sett. 07	Sett. 06	%
Impieghi	28.842	25.908	11,3
Raccolta	31.078	28.769	8,0
Risparmio amm.to	20.761	18.587	11,7
Risparmio gestito	20.138	20.655	(2,5)
RWA	33.812	29.923	13,0
Total capital ratio	9,55%	10,67%	
Tier 1	7,24%	7,18%	

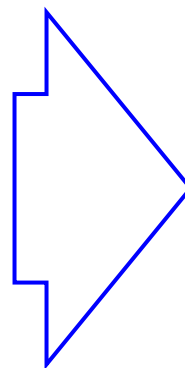


Crescita sostenuta dei volumi

La raccolta beneficia dell'emissione di nuove obbligazioni

Confermata la crescita a due cifre dei mutui

€ mln	9mesi 07	9mesi 06	%
Margine di interesse	762	666	14,3
Proventi operativi	1.368	1.279	6,9
Risultato di gestione	562	513	9,5
Utile netto	302	345	(12,4)
Utile netto rettificato	294	248	18,6
Cost/income	58,9%	59,9%	
ROE adj. (annualizzato)	16.3%	13.9%	



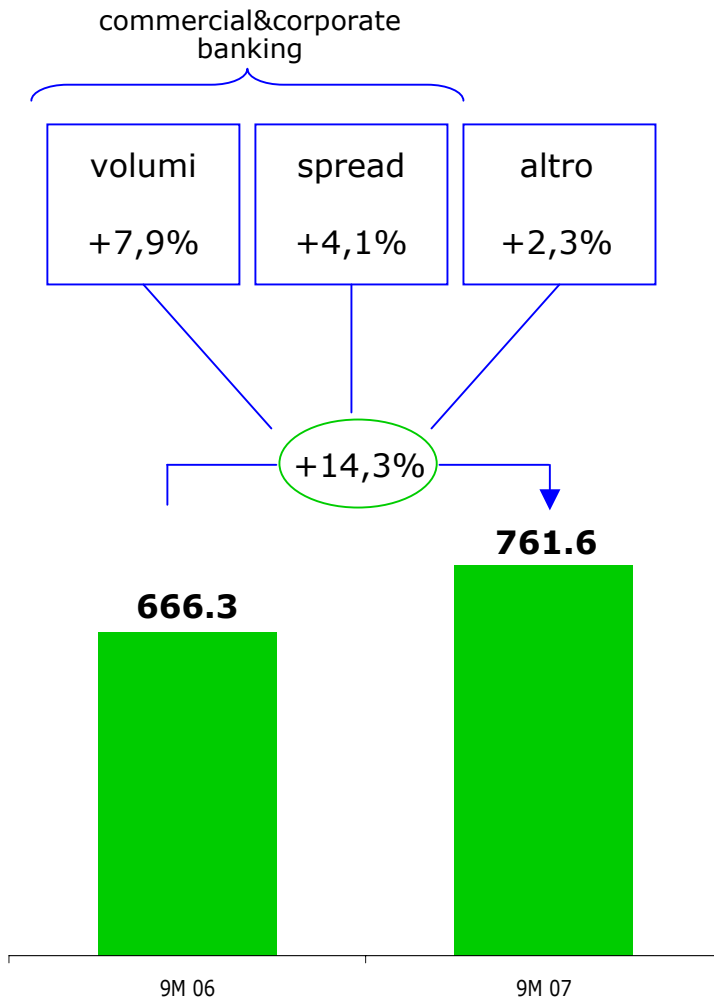
Margine di interesse sostenuto dalla crescita dei volumi

Utile netto +18,6% rettificato delle componenti straordinarie

Margine di interesse supportato dal miglioramento degli spread e dei volumi

9 mesi

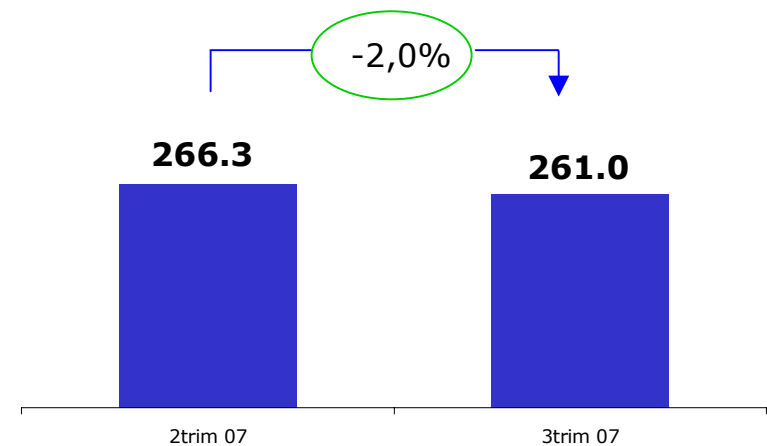
€ mln



- L'aumento dei volumi e degli spread contribuisce alla crescita del margine di interesse nei primi 9 mesi 2007
- I volumi medi crescono del 14,2% e del 12,7% rispettivamente per impieghi e raccolta nei primi 9 mesi 2007
- La diminuzione del 3° trim.07 è riconducibile all'andamento dell' investment banking, in crescita invece il commercial banking (+€9mln o +4%)

3° trimestre

€ mln

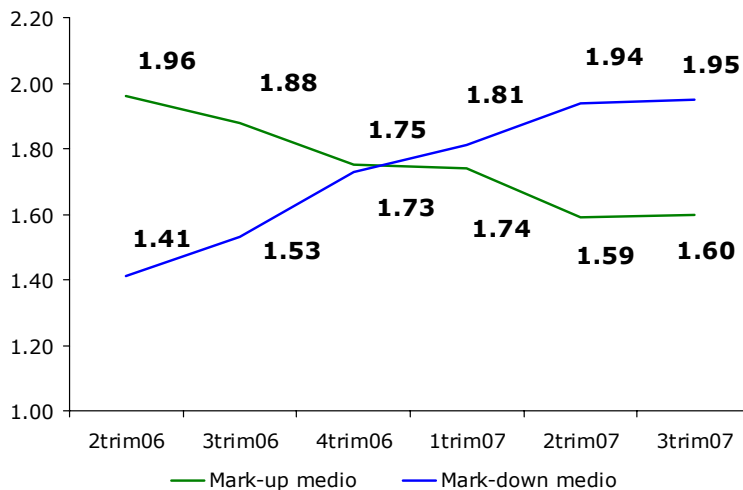


Lo scenario positivo dei tassi favorisce l'incremento degli spreads

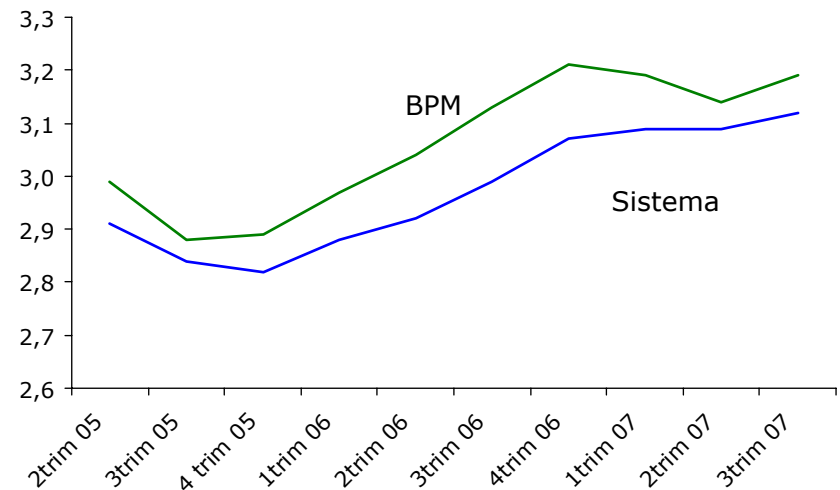
- Scenario tassi positivo nel 3° trimestre 2007
- Dopo un lungo periodo riflessivo il mark up medio del trimestre rimane stabile

- Lo spread medio BPM cresce di 13 pb a/a e di 6 pb trim/trim.
- Si conferma stabile la posizione di mercato: nel 3 trim. 2007 lo spread BPM è 7 pb superiore al media di sistema

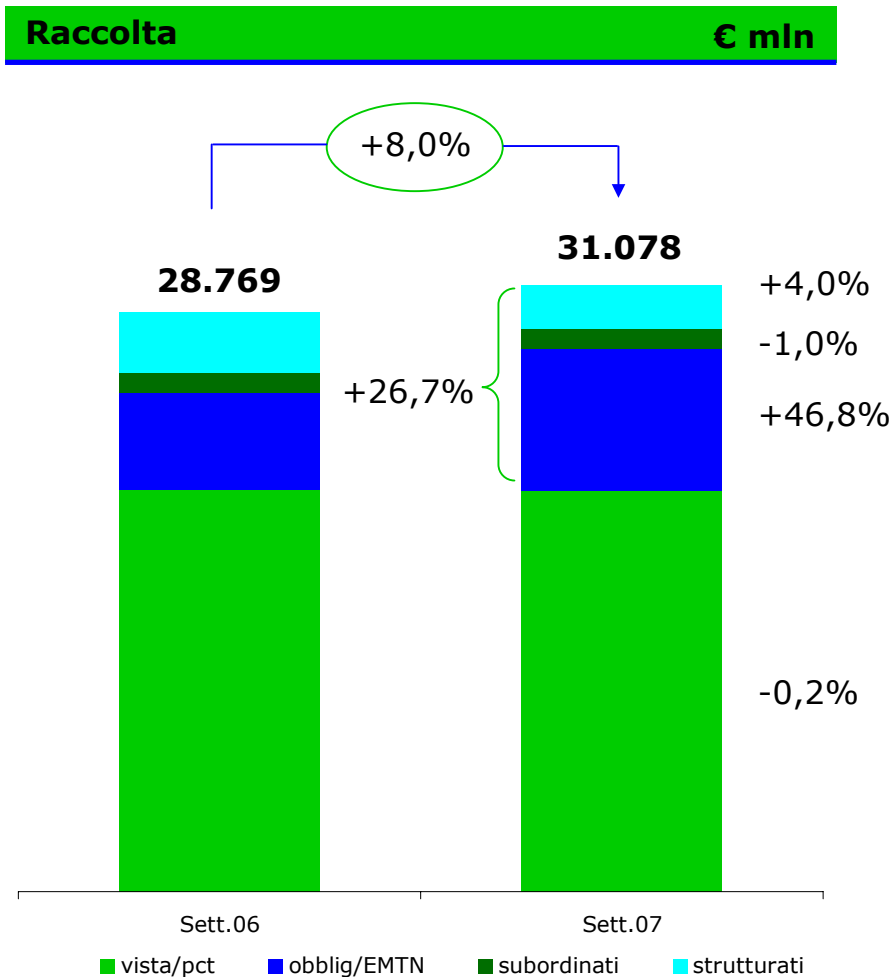
BPM mark-up/mark-down %



Spread BPM rispetto al sistema (media trim)%



Le nuove emissioni EMTN sono i principali drivers della crescita della raccolta

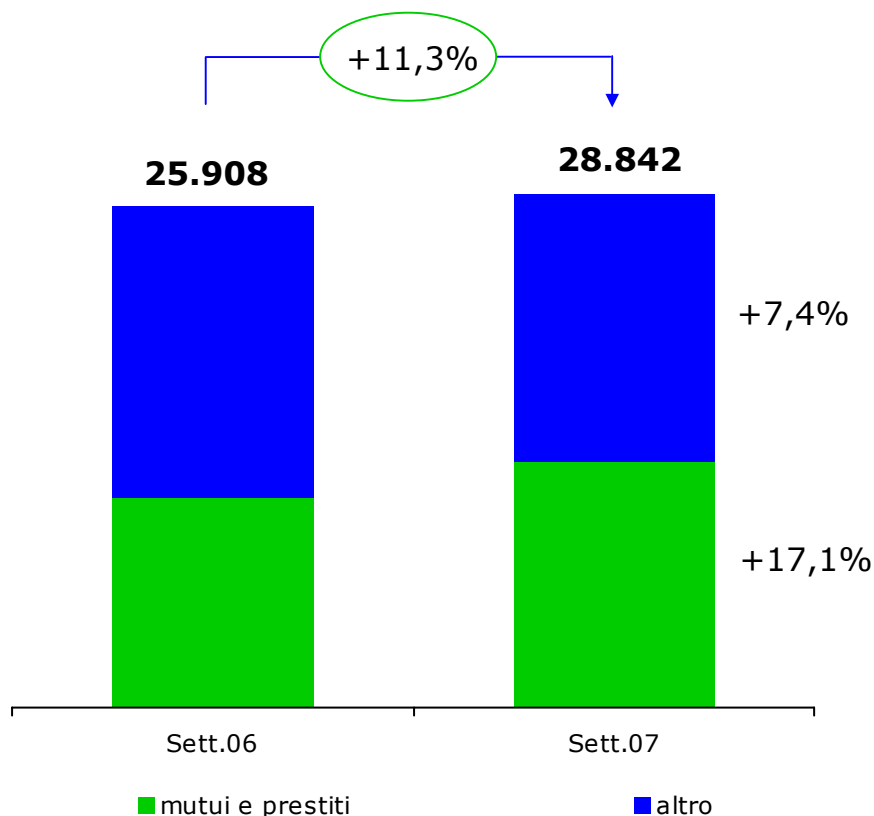


- La crescita della raccolta è dovuta principalmente alle nuove emissioni EMTN (+ € 2,5mld)
- Titoli strutturati a € 3,1mld, + 4% a/a grazie a nuove emissioni per € 642mln
- Significativo incremento dei titoli in circolazione (obbligazioni, EMTN, subordinati e strutturati), + 26,7% a € 11,2mld
- In termini di volumi medi, la raccolta è cresciuta del 12,7% a/a e del 5% al netto delle emissioni EMTN
- Buona performance del corporate banking (+29% sui volumi medi)
- Continuo miglioramento della quota di mercato, 2,12% a giugno 2007 rispetto a 2,05% di giugno 2006

Portafoglio crediti: in crescita continua

Impieghi a clientela

€ mln

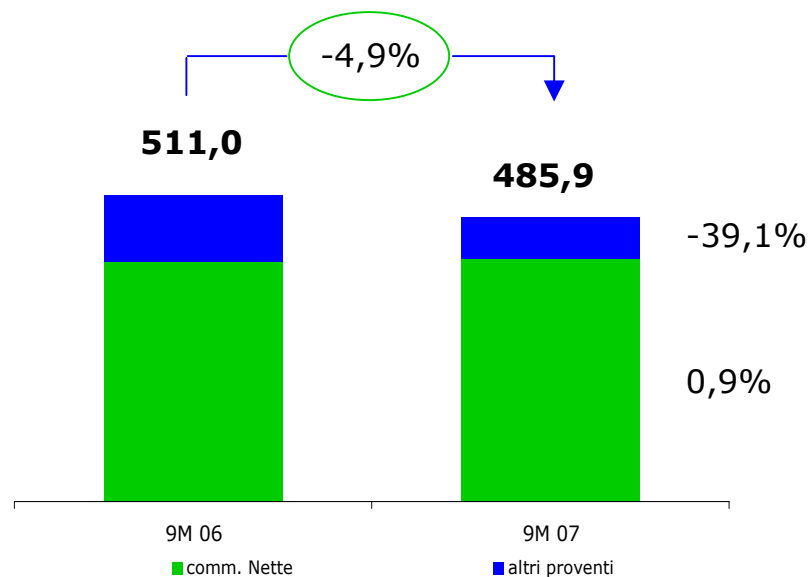


- Non ci sono rallentamenti nell'erogazione di nuovi mutui: le nuove emissioni nei primi 9 mesi ammontano a € 3,3mld, + € 500mln rispetto allo stesso periodo del 2006
- Erogazioni credito al consumo: € 800mln a settembre 07 rispetto a € 700mln di settembre 06
- Stock mutui e prestiti + 17,1% a/a e +2,4% trim/trim a € 12,2mld a settembre 07
- Trend positivo degli impieghi a breve (volumi medi circa +12% a/a)
- Quota di mercato stabile a 1,86% (dati a giugno 07)

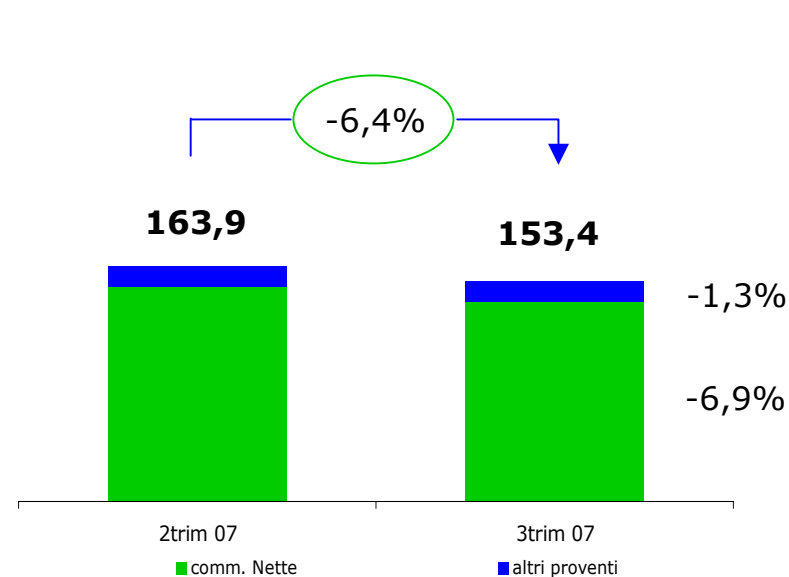
Commissioni nette ed altri proventi

- Le commissioni nette crescono di € 4mln a/a, raggiungendo € 441mln, principalmente per:
 - aumento commissioni di collocamento di obbligazioni(+ € 5,8mln) e di vendita prodotti assicurativi (+ € 7mln)
 - diminuzione commissioni sui servizi di pagamento (- € 3,9mln)
- Commissioni up-front su titoli strutturati + 9,9% a € 36,5mln
- La voce "altri proventi" include € 23,6 mln di ricavi non ricorrenti nel 2006, relativi alla chiusura della cartolarizzazione del 2001
- La diminuzione delle commissioni nette nel 3° trimestre 07 è principalmente dovuta a fattori di stagionalità e a minori commissioni up-front

9 mesi **€ mln**



3° trimestre **€ mln**

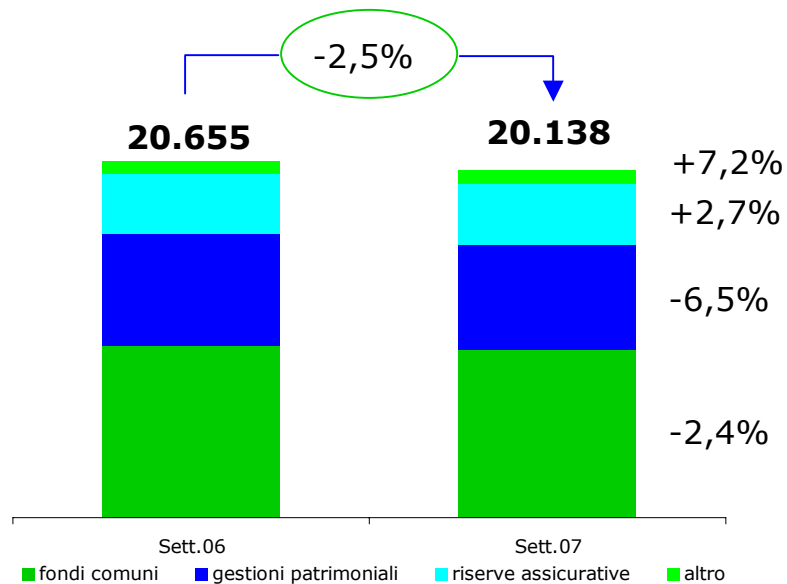


Raccolta positiva dei prodotti assicurativi

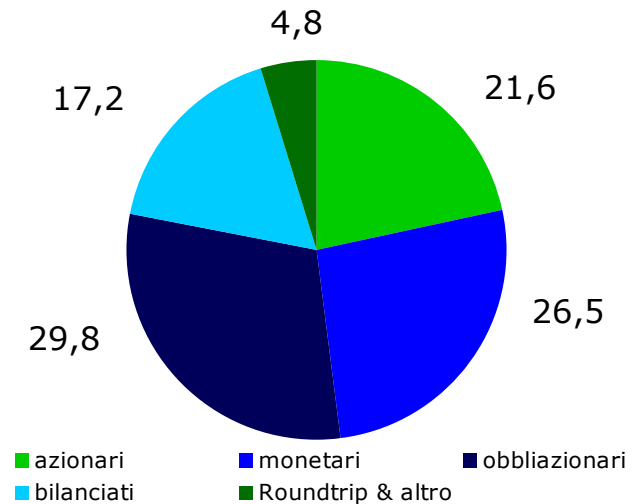
- Il risparmio gestito ha sofferto delle deboli condizioni di mercato
- La raccolta netta è negativa per € 780mln da inizio anno, parzialmente compensata dalla crescita delle obbligazioni emesse da BPM e dal collocamento titoli di terzi
- Raccolta positiva dei prodotti assicurativi (€ 40mln) con riserve in crescita del 2,7% a/a

- La quota di mercato dei fondi sgr si attesta a 2,05% a settembre 2007 rispetto a 2,15% di settembre 2006
- Leggero incremento dei prodotti monetari e obbligazionari pari a 56% del totale a settembre 07 rispetto al 55% di giugno 07

Risparmio gestito € mln



Composizione dei fondi %

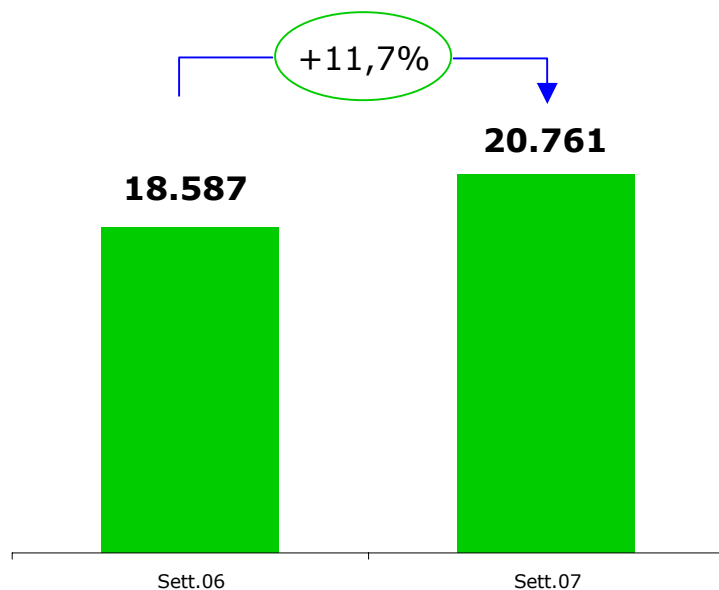


Crescita sostenuta del risparmio amministrato

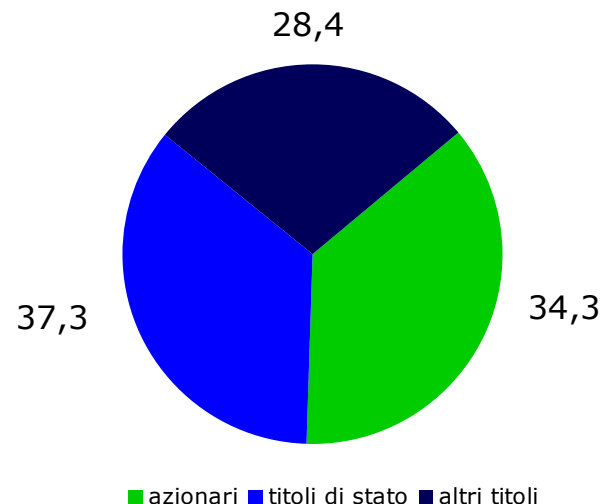
■ Incremento significativo del risparmio amministrato, in parte legato a disinvestimenti dal comparto risparmio gestito e al collocamento di emissioni obbligazionarie di terzi

■ La redditività del risparmio amministrato si mantiene stabile a 42 pb (escluso le commissioni di banca depositaria)

Risparmio amministrato* € mln



Composizione del risp. amministrato %

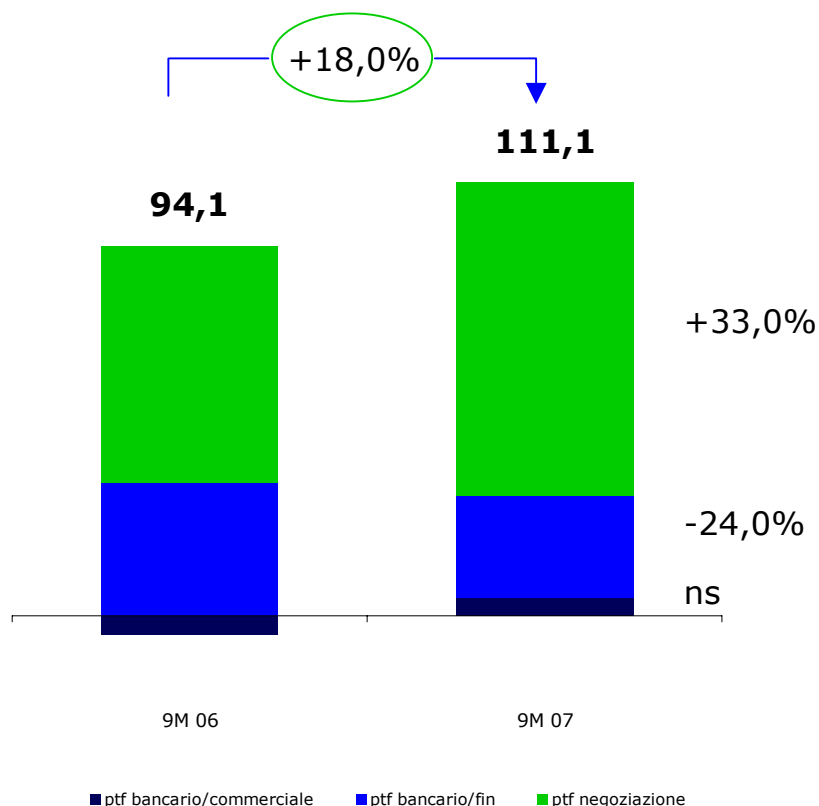


(*) : solo clientela, escluso istituzionali

Risultato della gestione finanziaria

9 mesi

€ mln



■ Dividendi e proventi simili nei primi 9 mesi del 2007 si attestano a € 111mln, + 18% a/a

■ Principali componenti:

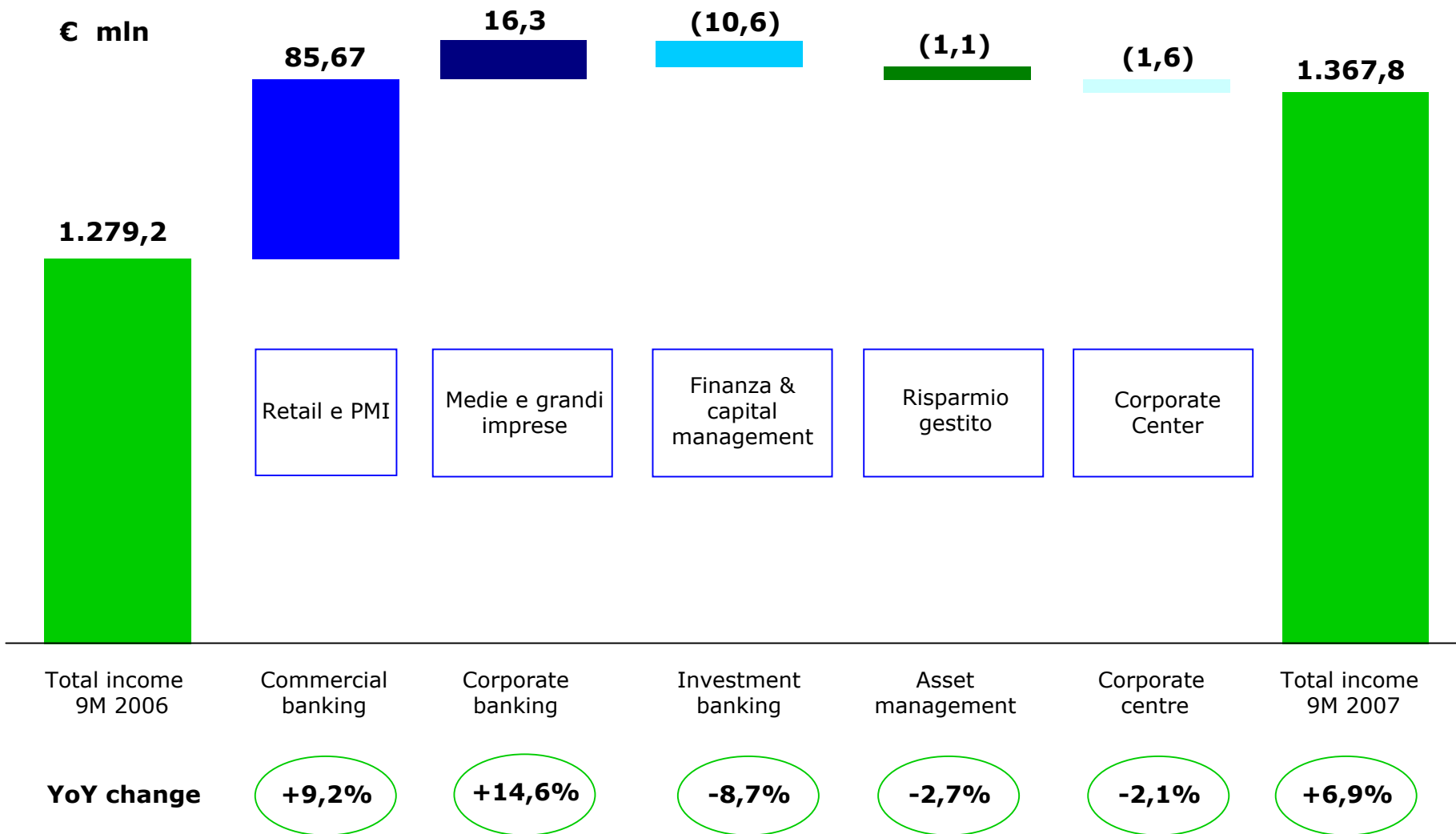
- portafoglio di negoziazione (€ 82,5m, + € 21 mln a/a) – performance positiva di Banca Akros nell’attività con la clientela (+ € 21,7 mln a/a), in parte compensata da minore margine di interesse
- portafoglio bancario/finanziario (€ 26,5m, - € 8,4 mln) – risente di svalutazioni di titoli legati al mercato US sub-prime per € 5 mln
- portafoglio bancario /commerciale (€ 2m) in crescita di € 4,8 mln a/a

Portafoglio di negoziazione

€ m	Sept. 07	Sept. 06	%
Att. Finanz. detenute per la negoziazione	3.742	3.224	16.1
Att. Finanz. valutate al fair value	1.221	1.740	(29.8)
Att. Finanz. disponibili alla vendita	1.967	1.967	0.0
Derivati di copertura	11	23	(50.9)
meno: Passività finanziarie	(2.214)	(1.178)	3,0
Total	5.727	5,776	(0,8)
% del portafoglio	13,6%	14,7%	
% del portafoglio (escl. Akros)	9,2%	11,8%	

- Lo stock delle attività finanziarie si mantiene stabile a/a a circa € 5,7mld
- Le attività detenute per negoziazione aumentano per effetto dei maggiori volumi di trading di Banca Akros
- Le attività al fair value risultano in calo in seguito alla scadenza di titoli in portafoglio non rinnovati
- L'esposizione ai subprime rimane invariata rispetto a giugno 07 (valore nominale circa € 19mln) con perdite potenziali pari a € 5mln a settembre 2007

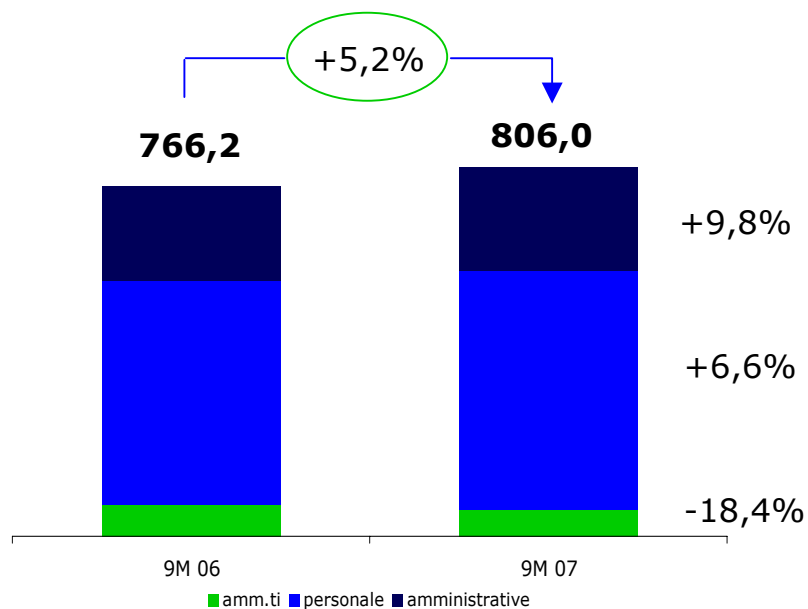
Crescita proventi operativi per linee di business



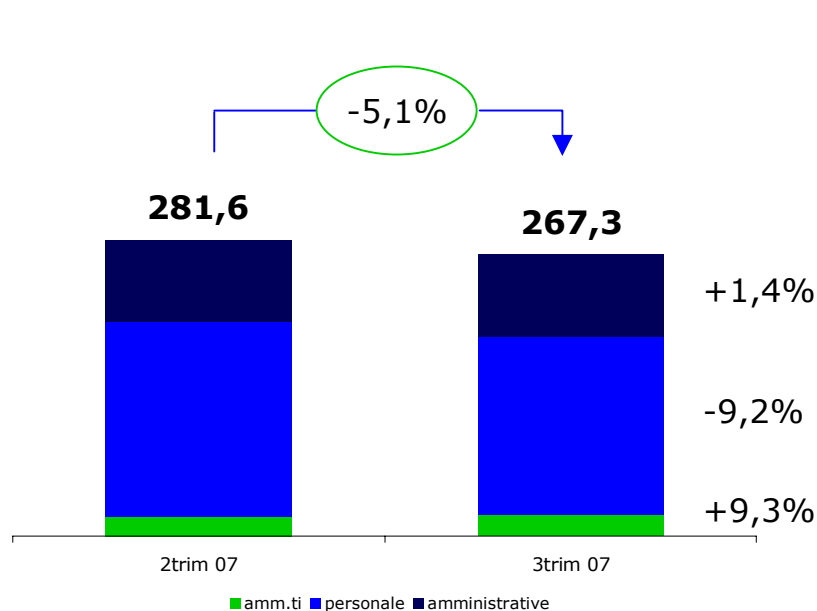
L'aumento dei costi è principalmente legato all'incremento dei volumi

- Il costo del personale è aumentato di € 32,5mln a/a principalmente dovuto al rinnovo del contratto di lavoro (€ 13,9mln), cambiamenti nella distribuzione dell'utile ai dipendenti (art. 47 dello statuto) per un aumento totale di € 18,3mln e per nuova modalità di ricalcolo del TFR (effetto positivo per € 4,3mln)
- Diminuzione del costo del personale nel 3° trimestre 07 principalmente dovuta all'impatto più basso della distribuzione degli utili ai dipendenti rispetto al 2° trimestre 07
- Aumento delle spese amministrative (€ 20,1mln) attribuibili ai maggiori volumi ed alla locazione di parte delle strutture IT, largamente compensato dalla diminuzione delle quote di ammortamento (incremento complessivo delle due voci a/a: +2,7%)

9 mesi **€ mln**



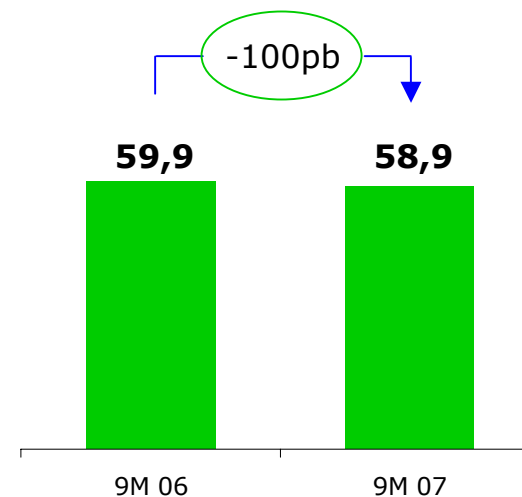
3° trimestre **€ mln**



Cost income e personale

- Prosegue la diminuzione del cost income: in calo di 1p.p. a/a a 58,9%
- Le nuove assunzioni nei primi 9 mesi 07 sono attribuibili all'espansione territoriale, al rafforzamento della forza vendita ed all'integrazione IT di CR Alessandria, anticipando parte del piano assunzioni 2008
- Uscite previste nel 4° trim 07: circa 100 dipendenti

Cost income ratio %

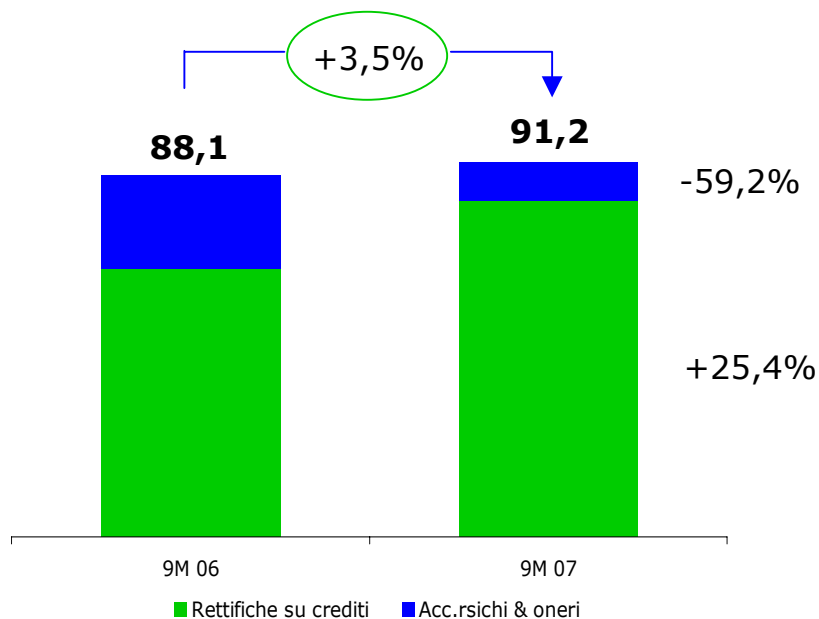


	Sett. 07	Sett. 06	%
Personale	8,656	8,495	+161
di cui a tempo determinato	203	122	+81
Points of sale	741	734	+7

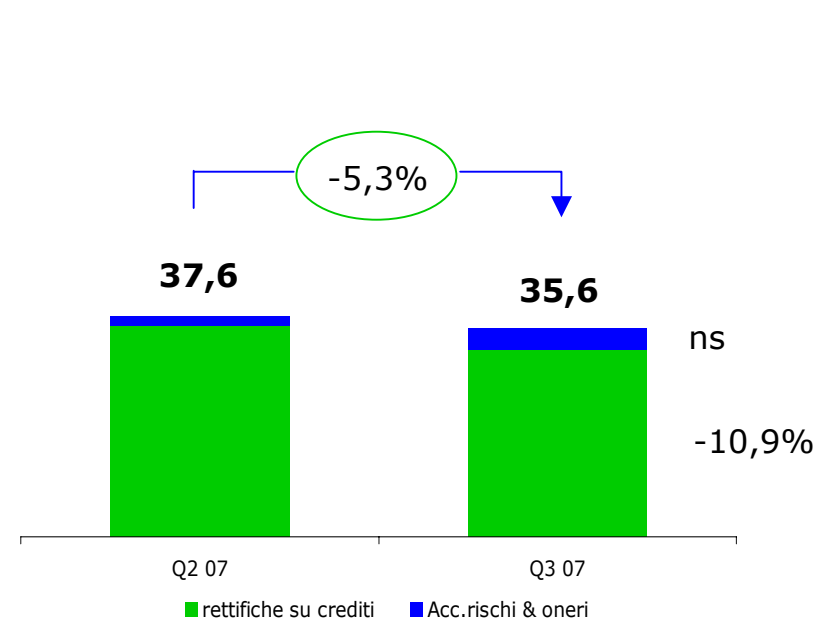
Accantonamenti e rettifiche

- Accantonamenti totali + € 3,1 mln a/a. Dovuto principalmente a:
 - rettifiche per € 81,9mln (+ € 16,6mln a/a), attribuibile all'aumento degli accantonamenti dei crediti in bonis legati all'aumento dei volumi
 - gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri si attestano a € 9,3mln (inferiori di 13,5mln a/a), riferiti principalmente a revocatorie passive
- Il costo del credito si attesta a 42 pb rispetto a 45 pb di settembre 2006 (dati annualizzati)

9 mesi **€ mln**



3° trimestre **€ mln**



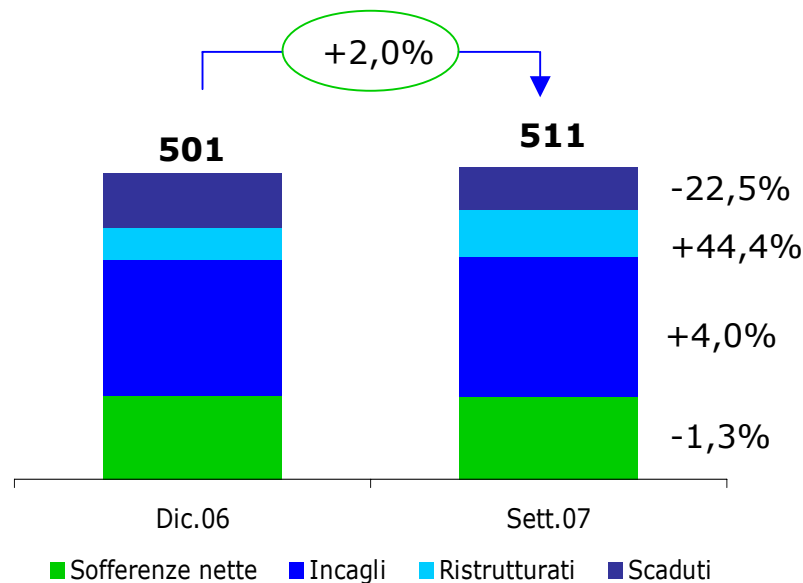
Il livello delle sofferenze si mantiene al di sotto della media di sistema

- Aumentano leggermente le sofferenze nette rispetto a fine 2006, ma il peso sul totale crediti è in diminuzione all'1,8% rispetto all'1,9% di dicembre 2006
- I crediti deteriorati lordi rappresentano il 3,1% sulla totale degli impieghi rispetto a 3,4% di dicembre 2006
- Le sofferenze nette mantengono un'incidenza esigua dello 0,5% sul totale crediti con un grado di copertura pari al 70%
- Aumento temporaneo dei crediti ristrutturati a settembre legato ad una singola posizione, già iscritta tra i crediti in bonis a ottobre

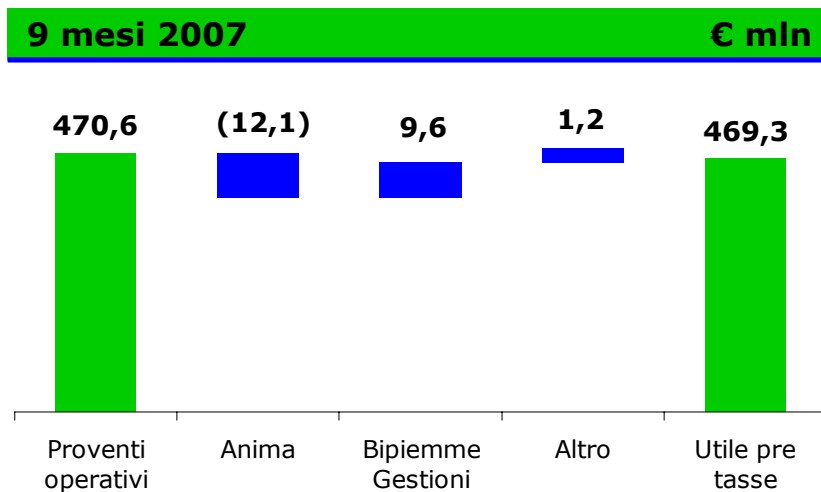
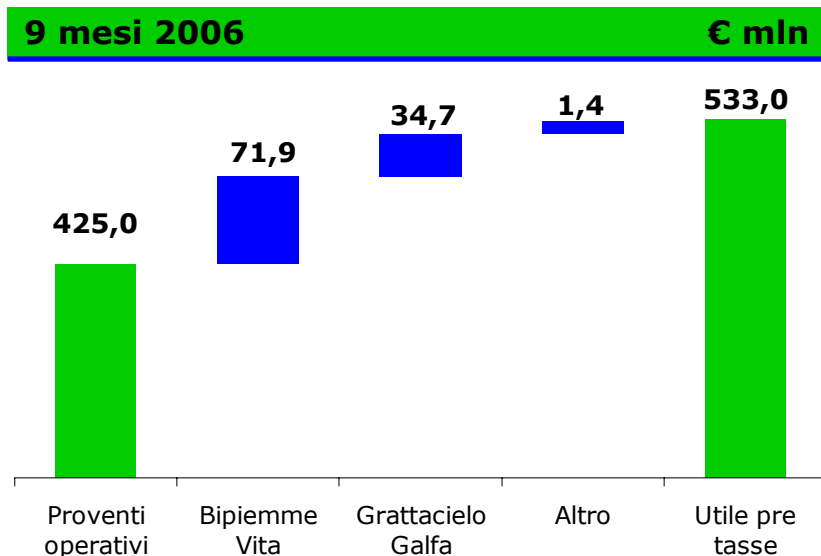
Sett. 07 Ratio Copertura

	Ratio	Copertura
Tot. crediti deteriorati	1,8%	43,7%
Sofferenze nette	0,5%	70,1%
Incagli	0,8%	14,0%
Ristrutturatii	0,3%	35,8%
Scaduti	0,2%	2,6%
Crediti in bonis	98,2%	0,7%

Crediti dubbi rispetto a dic. 06 € mln

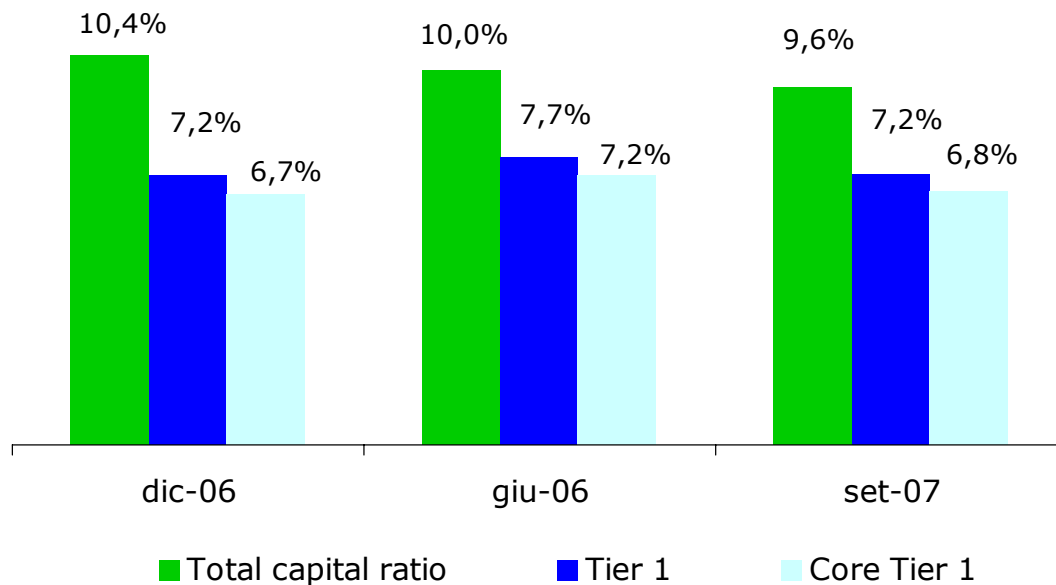


Componenti straordinari



- I risultati al 30.9.2006 includevano proventi straordinari pari a € 106.6 mln relativi alla cessione di una quota in Bipiemme Vita e alla vendita di un immobile ("Galfa")
- I componenti straordinari al 30.9.2007 sono negativi per € 1.3 mln, principalmente per effetto:
 - della plusvalenza lorda di € 9,6 mln derivante dalla cessione di una quota del 4,995% di Bipiemme Gestioni SGR a BP Etruria Lazio
 - dalla svalutazione di € 12,1 mln della partecipazione in Anima SGR conseguente all'impairment test effettuato sulla base dei nuovi scenari di mercato per il settore del risparmio gestito

Coefficienti patrimoniali



- Il Tier 1 capital ratio scende al 7,2% per effetto della crescita del 7,3% a/a delle attività di rischio ponderate (RWA) e dell'impatto dell'acquisizione di Anima (42 pb)
- Al 30.6.2007, i coefficienti Tier 1 e Core Tier 1 capital erano risultati in crescita per l'effetto positivo dell'aumento di capitale gratuito deliberato dalle Assemblee di BPM, BdL and CRAL, pari a complessivi € 287 mln

Risultati 3° trim 07: conto economico riclassificato

€ mln	9M 07	9M 06	%	3trim07	2trim07	%
Margine di interesse	761,6	666,3	14,3	261,0	266,3	(2,0)
Commissioni nette	440,7	436,6	0,9	138,5	148,8	(6,9)
Partecipazioni, dividendi e utili da attiv. di negoz	120,2	101,9	18,0	1,0	58,1	n.m.
Altri oneri/proventi di gestione	45,3	74,4	(39,1)	14,9	15,1	(1,3)
Margine da servizi	606,2	612,9	(1,1)	154,4	222,1	(30,5)
Proventi operativi	1.367,8	1.279,2	6,9	415,4	488,4	(14,9)
Spese per il personale	(523,1)	(490,6)	6,6	(169,0)	(186,1)	(9,2)
Spese amministrative	(226,5)	(206,3)	9,8	(78,4)	(77,3)	1,5
Rettifiche su attività materiali e immateriali	(56,5)	(69,2)	(18,4)	(19,9)	(18,2)	9,3
Oneri operativi	806,0	766,2	5,2	267,3	281,6	(5,1)
Risultato di gestione	561,7	513,0	9,5	148,1	206,8	(28,4)
Rett. val.nette per deter. crediti e att. finanziarie	(81,9)	(65,3)	25,4	(32,0)	(35,9)	(10,9)
Acc.ti netti ai fondi per rischi ed oneri	(9,3)	(22,8)	(59,2)	(3,6)	(1,7)	n.s.
Utili/perdite da partecipaz. e investimenti	(1,3)	108,0	n.s.	(2,0)	0,7	n.s.
Utile/perdita della oper. corr. al lordo delle imp.	469,3	533,0	(11,9)	110,5	169,9	(35,0)
Imposte sul reddito del periodo	(158,1)	(184,0)	(14,1)	(40,3)	(44,6)	(9,7)
Utile/perdita del periodo di pertinenza di terzi	(8,9)	(4,0)	121	(2,9)	(3,7)	(21,6)
Utile/perdita di periodo della Capogruppo	302,3	344,9	(12,4)	67,3	121,7	(44,7)