



**Banca Popolare  
di Milano**



**Banca popolare  
dell'Emilia Romagna**

# **Presentazione del Progetto di Integrazione**

*20 maggio 2007*

# DISCLAIMER

---

## IMPORTANT INFORMATION

*This document has been prepared by Banca Popolare di Milano (“BPM”) and Banca popolare dell’Emilia Romagna (“BPER” and, together with BPM, the “Banks”) solely for information purposes and for use in presentation of the proposed merger among the two groups.*

*The information contained herein has not been independently verified. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein.*

*Neither the Banks, their respective advisors or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.*

*The forward-looking information contained herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary.*

*This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any shares and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.*

# AGENDA

---

1. **Elementi chiave dell'Operazione**
2. **Razionale strategico**
3. **Modello organizzativo e *Corporate Governance***
4. **Creazione di valore e impatto finanziario**

## Allegati

# CREAZIONE DI UN GRUPPO BANCARIO COOPERATIVO IN GRADO DI COMPETERE TRA I *LEADER* ITALIANI

## Posizionamento competitivo

- ✓ **Raggiungimento di una massa critica a livello nazionale** attraverso l'aggregazione su base di pari dignità (*merger of equals*) di due *player* caratterizzati da apprezzabili livelli di efficienza e redditività
- ✓ **3° gruppo bancario italiano di natura cooperativa**
- ✓ **7° gruppo bancario italiano**
- ✓ **Capitalizzazione di mercato superiore a 12 mld di euro\***

## Capillare copertura territoriale

- ✓ **Presenza estesa a tutto il territorio nazionale con circa 1.900 sportelli e forte radicamento** in due tra le aree più attrattive del Paese (Lombardia ed Emilia Romagna)
- ✓ **Ottima complementarietà geografica delle due reti BPM e BPER**

## Ampia base di clienti

- ✓ **Circa 3 milioni di clienti**

## Significativa creazione di valore (circa 1,5 mld di euro)

- ✓ **Sinergie lorde annue pari a 290 mln di euro a regime entro il 2010**, di cui sinergie di costo pari a 165 mln di euro e sinergie di ricavo pari a 125 mln di euro, derivanti anche dall'ottimizzazione del modello federale
- ✓ **Solida dotazione patrimoniale di partenza** quale base per sostenere gli obiettivi di crescita e impostare una gestione attiva del capitale
- ✓ **Accrescimento della diversificazione e capacità di gestione dei rischi**
- ✓ **Operazione accrescitiva degli EPS 2010E** (incluse le sinergie) **per oltre il 10%** per entrambe le compagini azionarie

## Modello di Gruppo Federale e *Multibrand*

- ✓ **Forte radicamento sul territorio**
- ✓ **Forte identità localistica di 15 *brand* regionali**

\* Dato pro-forma. Non include l'impatto di possibili *re-rating* e sinergie

# PRINCIPALI TERMINI DELL'OPERAZIONE

---

## Struttura

- ✓ **Scorporo dei Rami Aziendali** delle attuali banche capogruppo e delle partecipazioni bancarie dalle stesse detenute in due SpA interamente controllate
- ✓ **Fusione di BPM e BPER *post* scorpori** in una  **Holding Capogruppo Quotata** avente natura di Società Bancaria **Cooperativa**

## Condizioni finanziarie

- ✓ **1 (una) azione** della Holding Capogruppo **per ogni azione BPM**
- ✓ **1,76 azioni** della Holding Capogruppo **per ogni azione BPER**

## Corporate Governance

- ✓ **Sistema tradizionale**
- ✓ **CdA composto da 20 membri equamente ripartiti**
- ✓ **Sede legale: Modena**
- ✓ **Sedi operative: Milano e Modena**
- ✓ **Equilibrata ripartizione delle funzioni centrali e della struttura manageriale**

## Condizioni

- ✓ **Reciproca *Due Diligence* confirmatoria**
- ✓ **Approvazioni delle autorità competenti**
- ✓ **Approvazione delle assemblee degli azionisti di BPM e BPER**

# TEMPISTICA INDICATIVA DELL'OPERAZIONE

---

20 maggio 2007

- ✓ **Approvazione Accordo Quadro** da parte dei CdA

entro fine maggio  
2007

- ✓ **Approvazione Progetto di Fusione** da parte dei CdA
- ✓ **Invio richieste di autorizzazione** (Banca d'Italia, Isvap)

entro 30 giugno 2007

- ✓ **Iscrizione del Progetto di Fusione** (in ipotesi di rilascio dell'autorizzazione da parte di Banca d'Italia in tempo utile)

entro fine ottobre  
2007

- ✓ **Presentazione del Piano Industriale del Nuovo Gruppo**
- ✓ **Assemblee Straordinarie**, per deliberare la fusione e la richiesta di ammissione a quotazione delle azioni della Holding Capogruppo

Entro fine dicembre  
2007

- ✓ **Iscrizione dell'Atto di Fusione**

Gennaio 2008

- ✓ **Avvio delle negoziazioni in Borsa** delle azioni della Holding Capogruppo

# AGENDA

---

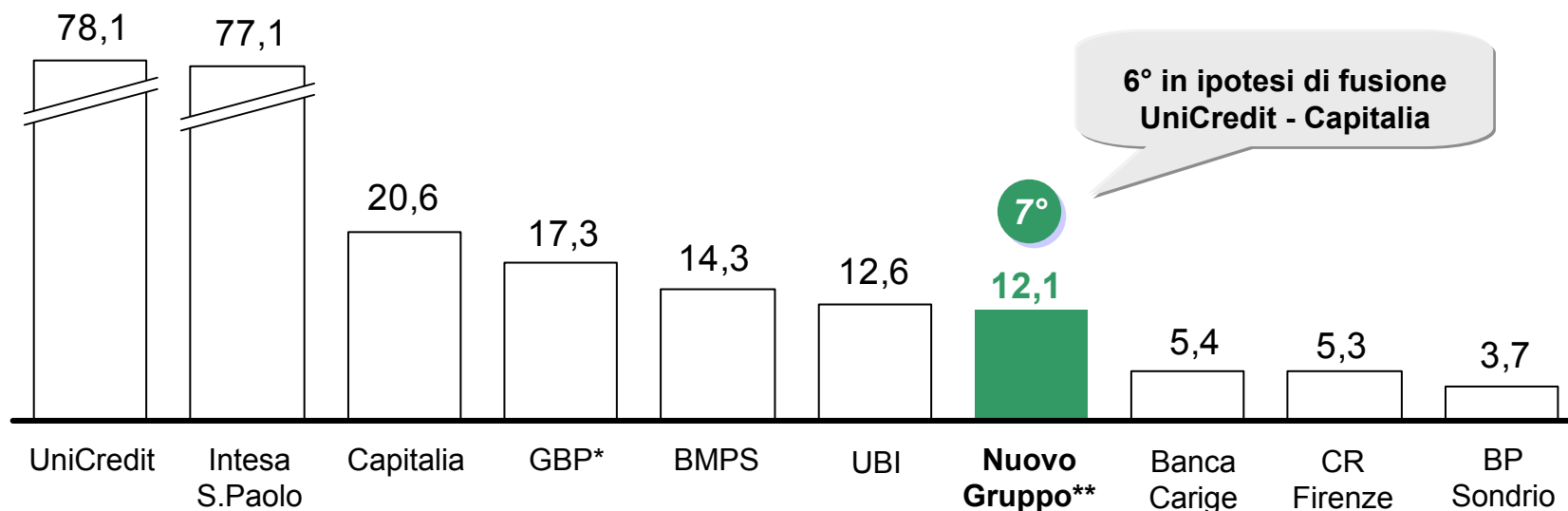
1. Elementi chiave dell'Operazione
2. **Razionale strategico**
3. Modello organizzativo e *Corporate Governance*
4. Creazione di valore e impatto finanziario

## Allegati

# POSIZIONAMENTO TRA I PRINCIPALI GRUPPI BANCARI A LIVELLO NAZIONALE PER CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO...

Prezzi al 17 maggio 2007

Miliardi di euro



...con dimensioni doppie rispetto agli “inseguitori”

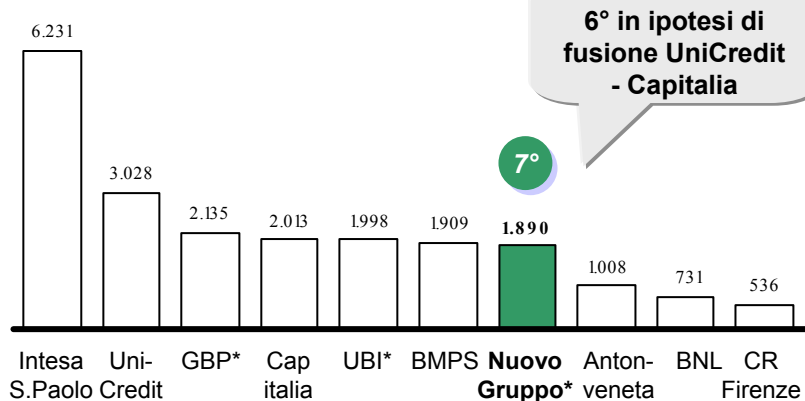
\* Gruppo Banco Popolare, dato pro-forma

\*\* Dato pro-forma fully diluted. Non include l'impatto di possibili *re-rating* e sinergie  
Fonte: Thomson Financial Datastream

# POSIZIONAMENTO TRA I PRINCIPALI GRUPPI BANCARI

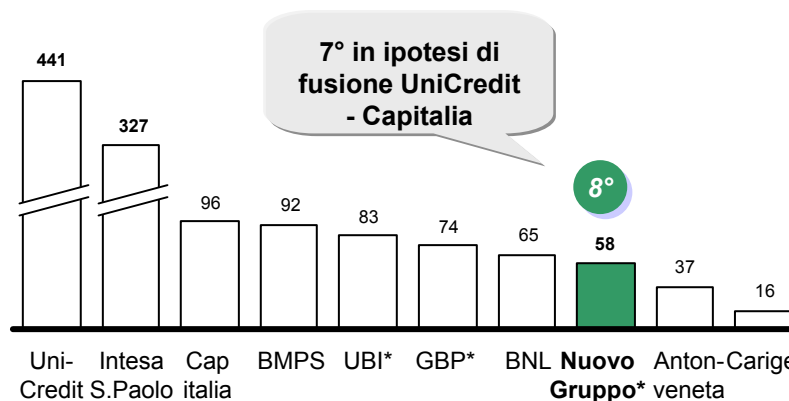
## Sportelli rete domestica

Numero, dati al 31 dicembre 2006



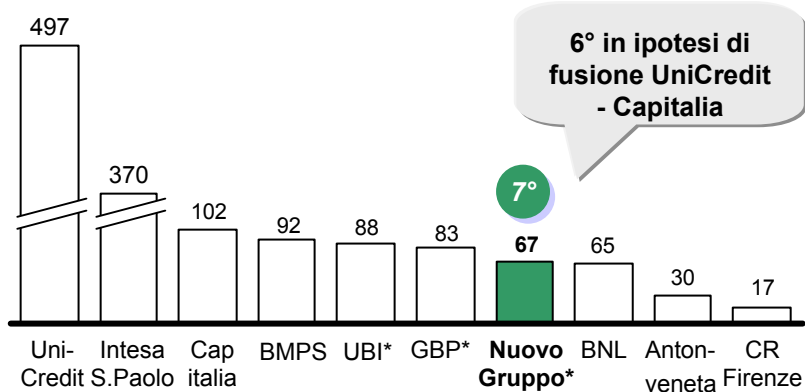
## Impieghi netti a clientela

Miliardi di euro, dati al 31 dicembre 2006



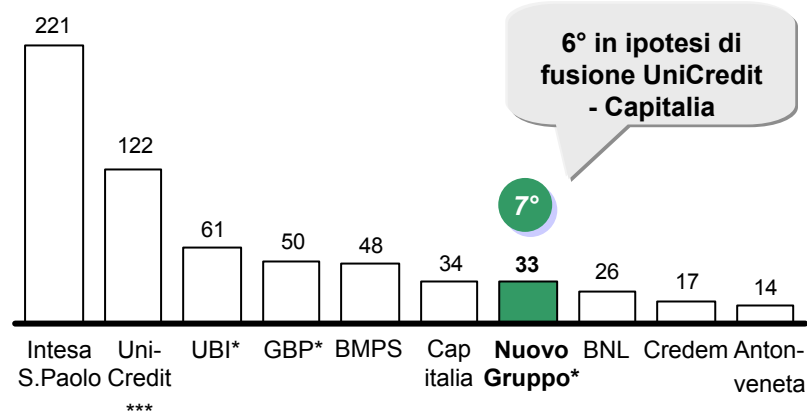
## Raccolta diretta\*\*

Miliardi di euro, dati al 31 dicembre 2006



## Raccolta gestita

Miliardi di euro, dati al 31 dicembre 2006



\* Dato pro-forma

\*\* Include le voci: debiti verso clientela, titoli in circolazione e passività finanziarie a fair value

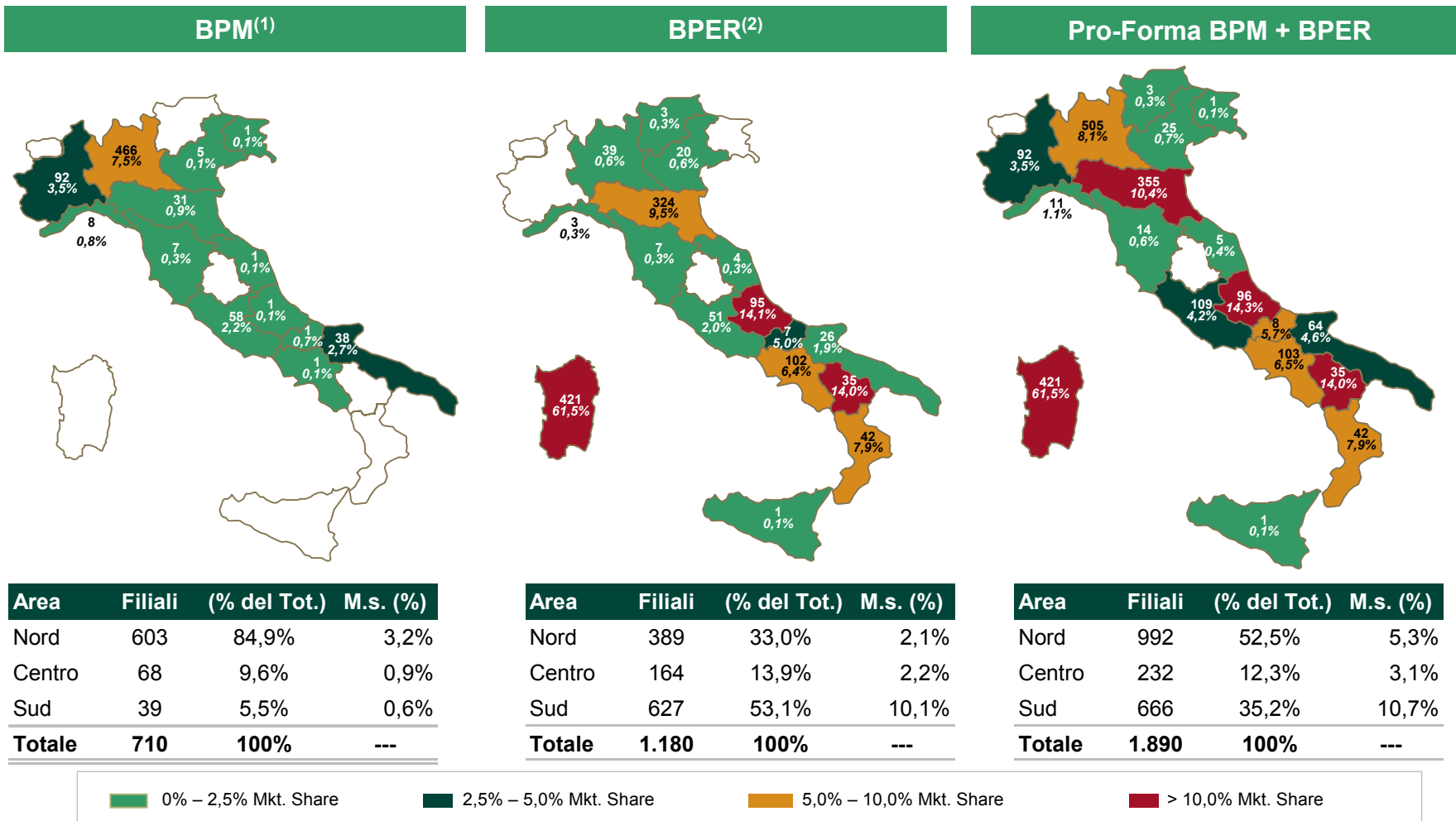
\*\*\* Fonte: Assogestioni

Nota: le classifiche non tengono conto di Credit Agricole in quanto non è ancora disponibile un bilancio consolidato al 31.12.2006

Fonte: Banca d'Italia, Bilanci

# PIATTAFORMA DI DISTRIBUZIONE PRO-FORMA

- Ottima complementarità delle reti di sportelli ⇒ ribilanciamento sul territorio nazionale
- 27 province con quote di mercato superiori al 7%



1. Sportelli retail BPM al 31 dicembre 2006. Quota di mercato in base agli sportelli del sistema bancario italiano al 31 dicembre 2006 (Fonte: Banca d'Italia). Esclude: 1 We@Bank, 4 centri *corporate*, 10 centri PMI e 16 centri di *private banking*
2. Sportelli BPER al 31 dicembre 2006. Quota di mercato in base agli sportelli del sistema bancario italiano al 31 dicembre 2006 (Fonte: Banca d'Italia). Esclude 1 filiale nel Granducato del Lussemburgo

# FORTE FRANCHISE REGIONALE

- Presenza significativa in Lombardia (QdM: 8,1%) ed Emilia Romagna (QdM: 10,4%), due tra le aree più attrattive del Paese
- Consolidata posizione competitiva sulla piazza di Milano





Lombardia				
Provincia	BPM	BPER	BPM + BPER	QdM (%)
Bergamo	12	0	12	2%
Brescia	4	0	4	0%
Como	19	0	19	5%
Cremona	4	5	9	3%
Lecco	29	0	29	13%
Lodi	3	1	4	3%
Mantova	0	11	11	3%
Milano	323	22	345	14%
Pavia	14	0	14	4%
Varese	58	0	58	13%
<b>Totale Lombardia</b>	<b>466</b>	<b>39</b>	<b>505</b>	<b>8,1%</b>

Emilia Romagna				
Provincia	BPM	BPER	BPM + BPER	QdM (%)
Bologna	19	62	81	10%
Ferrara	7	13	20	9%
Forlì	1	33	34	10%
Modena	1	91	92	19%
Parma	1	26	27	8%
Piacenza	0	5	5	2%
Ravenna	1	35	36	11%
Reggio Emilia	1	40	41	11%
Rimini	0	19	19	7%
<b>Totale Emilia Romagna</b>	<b>31</b>	<b>324</b>	<b>355</b>	<b>10,4%</b>

Nota: sportelli BPM e BPER al 31 dicembre 2006. Quota di mercato in base agli sportelli del sistema bancario italiano al 31 dicembre 2006 (Fonte: Banca d'Italia).

# PRINCIPALI DATI FINANZIARI

Dati al 31 dicembre 2006	 Banca Popolare di Milano	 Banca popolare dell'Emilia Romagna	Pro-forma
<b>Totale Attivo</b>	€40,2mld	€45,3mld	<b>€85,4mld</b>
<b>Crediti vs. Clientela</b>	€26,3mld	€31,3mld	<b>€57,6mld</b>
<b>Raccolta diretta</b>	€29,3mld	€37,4mld	<b>€66,7mld</b>
<b>Patrimonio netto*</b>	€3,5mld	€3,7mld	<b>€7,2mld</b>
<b>Raccolta indiretta</b>	€39,6mld	€27,2mld	<b>€66,8mld</b>
<b>di cui gestita</b>	€20,7mld	€12,8mld	<b>€33,5mld</b>
<b>Ricavi</b>	€1.881mln	€1.889mln	<b>€3.770mln</b>
<b>Costi Operativi</b>	€1.121mln	€1.103mln	<b>€2.225mln</b>
<b>Utile netto **</b>	€301mln	€322mln	<b>€623mln</b>
<b>Filiali</b>	741 <sup>***</sup>	1.181	<b>1.922</b>
<b>Clienti</b>	1,1 mln	1,8 mln	<b>2,9 mln</b>

\* Su base *fully diluted*

\*\* Rettificato per tener conto di componenti straordinarie

\*\*\* BPM include 31 ulteriori sportelli e centri: 1 We@Bank, 4 centri *corporate*, 10 centri PMI e 16 centri di *private banking*.

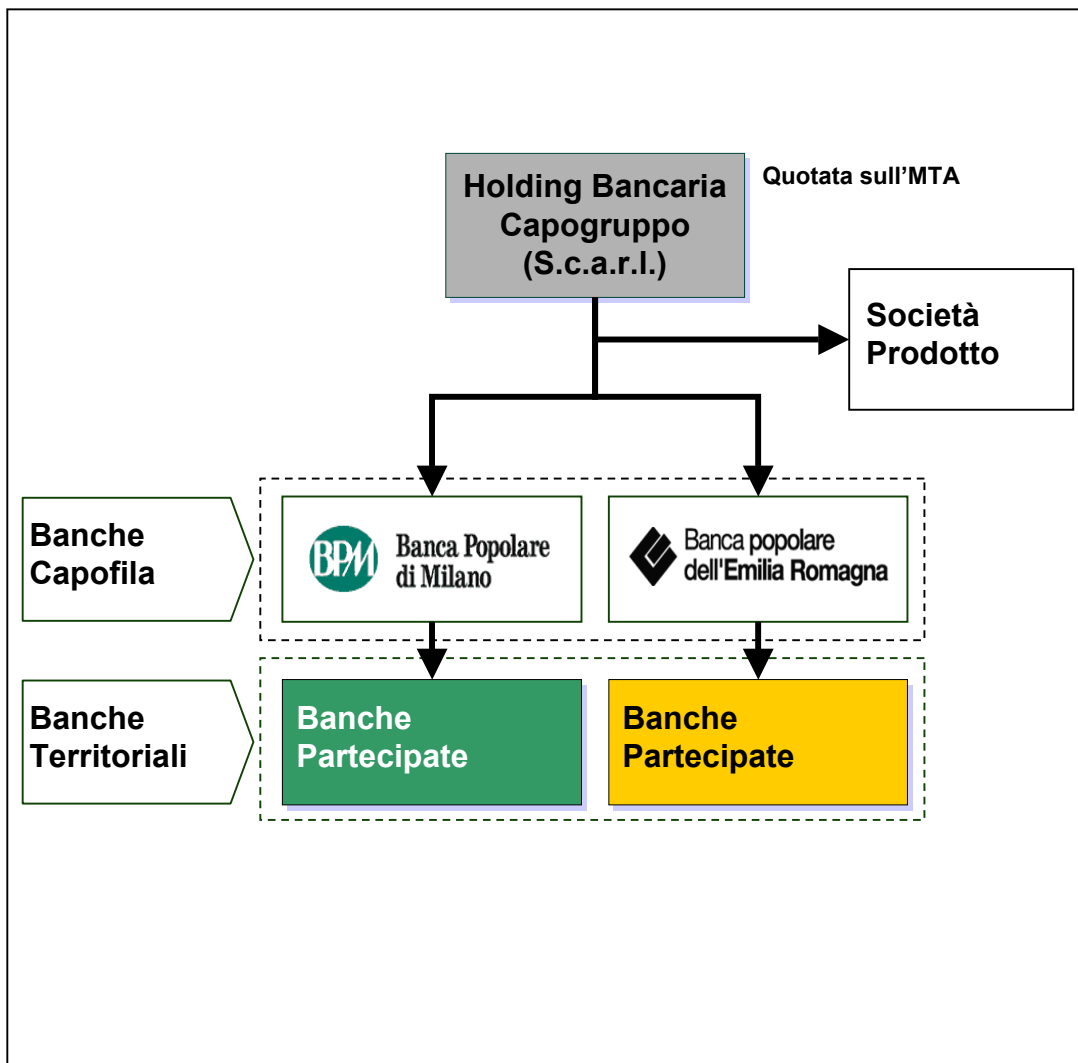
# AGENDA

---

1. Elementi chiave dell'Operazione
2. Razionale strategico
3. **Modello organizzativo e *Corporate Governance***
4. Creazione di valore e impatto finanziario

## Allegati

# STRUTTURA DEL NUOVO GRUPPO



- **Holding Bancaria operativa\*** (di natura Popolare e quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana) con ruolo di Capogruppo e gestione diretta di alcune funzioni operative accentrate
- **Società Prodotto** controllate direttamente dalla Holding Capogruppo
- **Due Banche Capofila\*\*** (Società per Azioni) interamente controllate dalla Holding Capogruppo con funzioni di banche commerciali e di coordinamento e supporto delle Banche Territoriali Controllate
- **Banche Territoriali** (Società per Azioni) corrispondenti alle banche attualmente controllate da BPM e BPER con funzioni di banche commerciali locali

\* Originata dalla fusione propria di BPM e BPER post-scorporo delle rispettive aziende bancarie

\*\* Derivanti dallo scorporo delle aziende bancarie delle attuali BPM e BPER

# MODELLO ORGANIZZATIVO DI GRUPPO

## Principi guida

### del modello organizzativo

- **Unitarietà di indirizzo e controllo** del Nuovo Gruppo
- **Valorizzazione della presenza sul territorio** attraverso ampie **autonomie locali** e mantenimento delle **identità dei marchi**
- **Prevalenza della relazione sul prodotto**, con l'obiettivo di porre il cliente al centro del "sistema-banca"
- **Valorizzazione delle competenze delle funzioni centrali**
- Rafforzamento dei **centri di competenza** delle fabbriche prodotto
- Adozione di un **unico sistema informativo** e **accorpamento delle operations** di Gruppo

## Modello organizzativo

**Banca Holding  
Capogruppo**

**Banche Capofila**

**Banche Territoriali**

## Funzioni principali

- **Indirizzo e coordinamento** delle linee di business di Gruppo
- **Presidio** delle funzioni di governo e controllo di Gruppo
- **Gestione diretta** di alcune funzioni operative accentrate
- **Coordinamento** delle società prodotto
- **Indirizzo, coordinamento e monitoraggio** a supporto delle Banche Territoriali di Gruppo, operando come "**cerniera**" tra Holding Capogruppo e Territorio
- **Attività propria delle Banche Territoriali** per le reti a diretto riporto
- **Ampie autonomie locali** con particolare riferimento a commerciale e credito nel rispetto delle linee guida emanate dalla Holding Capogruppo

# OPERAZIONE SU BASI AMICHEVOLI CON CHIARE REGOLE DI *CORPORATE GOVERNANCE*

## STRUTTURA

### Consiglio di Amministrazione

Presidente: R. Mazzotta

Complessivamente 20 consiglieri egualmente ripartiti fra componenti dei territori di riferimento BPM e BPER

### Amministratore Delegato

G. Leoni

### Direttore Generale

F. Viola

### Con-direttore Generale

E. Caselli

## PRINCIPI GUIDA

- Circa 136.000 soci, di cui:
  - circa 50.000 ex soci BPM
  - circa 86.000 ex soci BPER
- L'Assemblea dei Soci, sia ordinaria sia straordinaria, si riunisce a rotazione presso
  - la sede legale in Modena
  - la sede operativa di Milano
- Sistema di *governance* tradizionale
- *Team* manageriale “equilibratamente” condiviso

# AGENDA

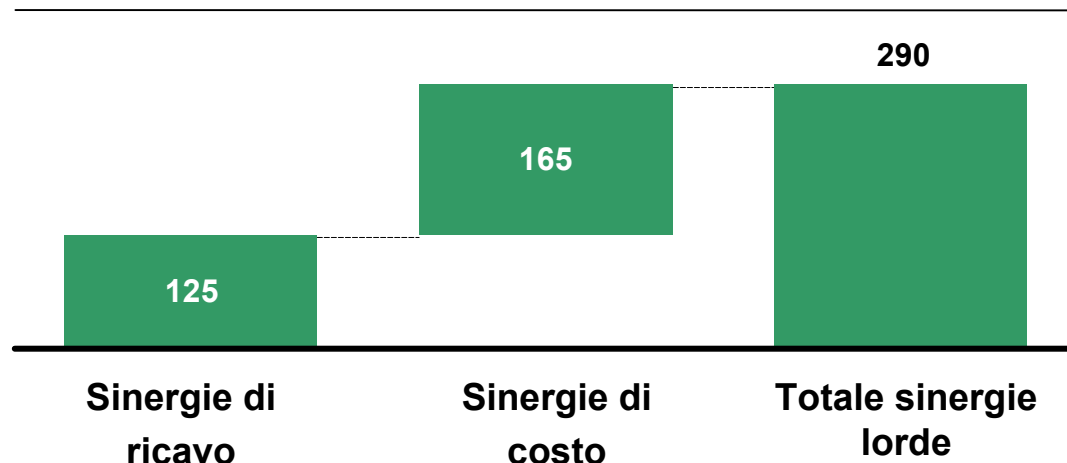
---

1. Elementi chiave dell'Operazione
2. Razionale strategico
3. Modello organizzativo e *Corporate Governance*
4. Creazione di valore e impatto finanziario

## Allegati

# RILEVANTE CREAZIONE DI VALORE CON SINERGIE ANNUE COMPLESSIVE PARI A 290 MILIONI DI EURO<sup>1</sup>

Impatto delle sinergie sull'utile ante imposte e comprensivo delle quote di terzi "a regime" (2010)



Percentuale su totale sinergie

~43%

~57%

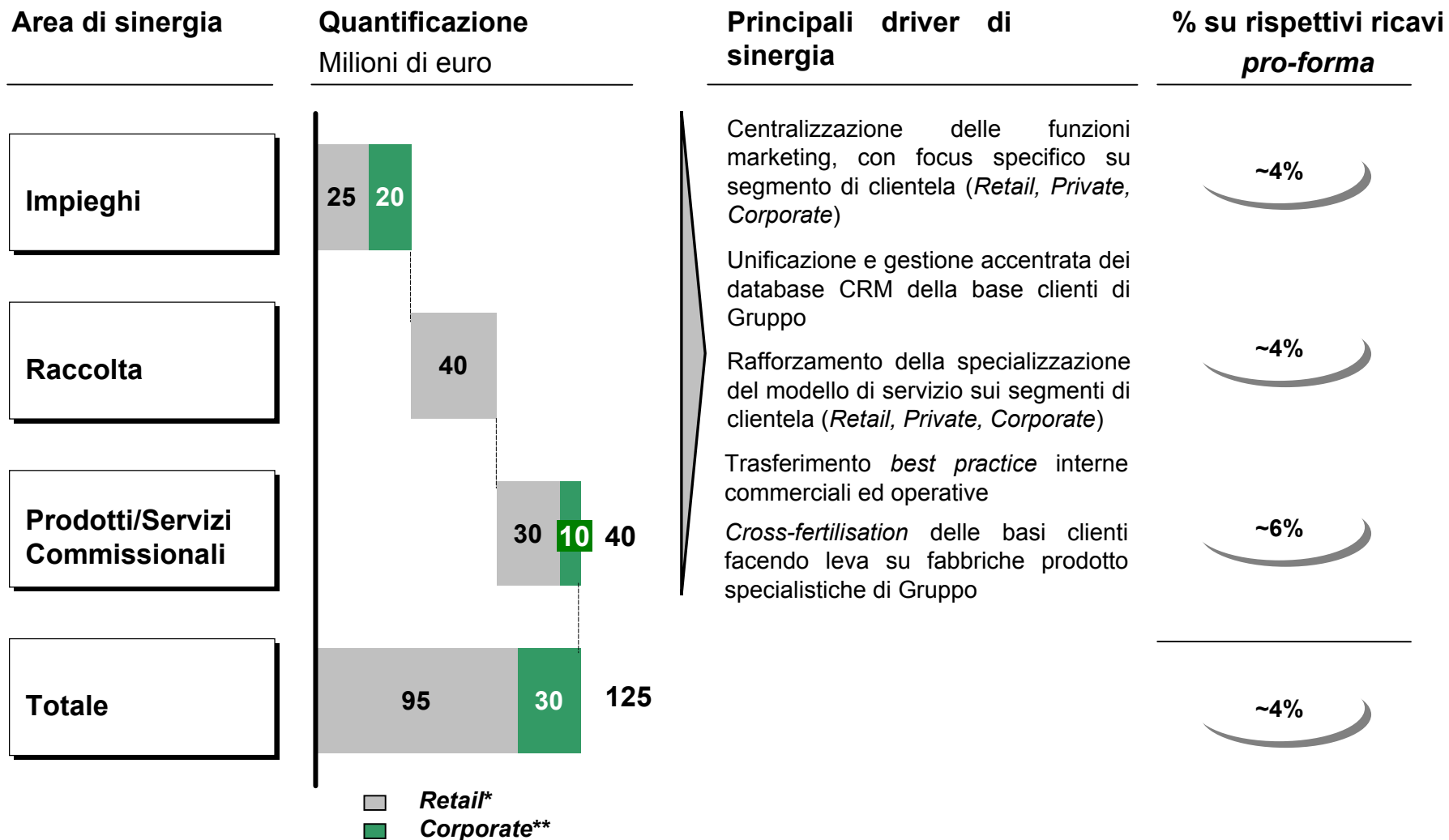
Percentuale su base costi e ricavi *pro-forma* del Nuovo Gruppo al 31.12.2006

~4%

~8%

1) Impatto complessivo al lordo delle *minorities* - circa il 9% del totale delle sinergie - e del relativo effetto fiscale  
Fonte: Bilanci

# SINERGIE DI RICAVO



\* Individui, *Private* e *Small Business*

\*\* PMI, *Corporate* e *Large Corporate*

Fonte: Bilanci, dati interni delle Banche

# SINERGIE DI COSTO

Area di sinergia	Quantificazione Milioni di euro	Principali driver di sinergia	% su rispettivi costi <i>pro-forma</i>
Funzioni centrali e struttura territoriale	35	Unificazione/ottimizzazione funzioni centrali Indirizzo, Coordinamento e Controllo nella Capogruppo e nelle Banche Capofila ed efficientamento delle strutture territoriali di area secondo la <i>best practice</i> di Gruppo	~11%
IT e back office	80	Unificazione sistemi IT su unica piattaforma informatica di Gruppo e accentramento delle funzioni di <i>back-office</i> in unica funzione di supporto di Gruppo	~25%
Altre spese amministrative	50	Centralizzazione della funzione acquisti con sfruttamento di economie di scala e ottimizzazione della strategia fornitori (aumento potere negoziale)	~7%
<b>Totale*</b>	<b>165</b>		<b>~8%</b>

\* Gli interventi di riorganizzazione sul personale sono considerati assorbibili principalmente tramite la gestione del turnover previsto nei Piani dei due Gruppi  
Fonte: Bilanci, dati interni delle Banche

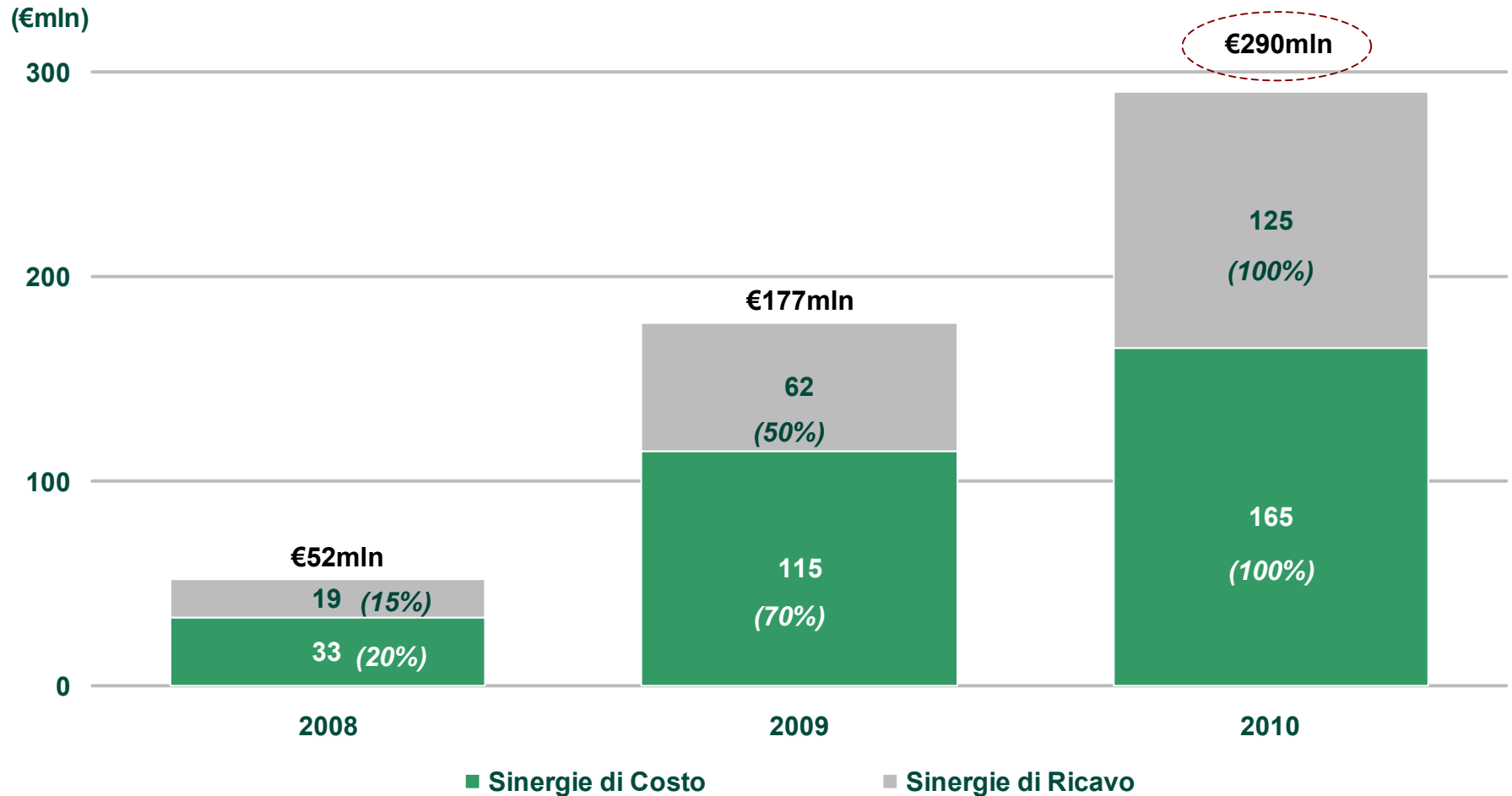
# ONERI DI INTEGRAZIONE

Attività richiesta dell'integrazione	Descrizione
<b>Personale e formazione</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Interventi di riorganizzazione e formazione sul personale* delle due banche</b></li></ul>
<b>Sistemi informativi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Individuazione del sistema target</b></li><li>• <b>Migrazione sistemi verso sistema target e relativo rafforzamento / "upgrade"</b></li></ul>
<b>Funzioni centrali e struttura territoriale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Marketing e comunicazione</b></li><li>• <b>Layout rete sportelli</b></li><li>• <b>Altro</b></li></ul>

- ✓ **Prima stima totale oneri di integrazione 230 mln Euro**
- ✓ **Incidenza sul totale sinergie ~80%**

\* Gli interventi di riorganizzazione sul personale sono considerati assorbibili principalmente tramite la gestione del turnover previsto nei Piani dei due Gruppi

# PHASING DELLE SINERGIE: REALIZZAZIONE DI UNA QUOTA SIGNIFICATIVA DELLE SINERGIE GIÀ' ENTRO IL 2009



## ULTERIORI *UPSIDE* NON QUANTIFICATI/FATTORIZZATI

---

- ✓ Ulteriori ambiti di allineamento alle *best practices* interne, in particolare sul fronte dei ricavi
- ✓ Sinergie di scopo nell'innovazione di prodotto
- ✓ Rafforzamento delle Finanza di Gruppo (*ALM, Proprietary Trading*)
- ✓ Ulteriore spazio per il ribilanciamento raccolta/impieghi
- ✓ Miglioramento della gestione del rischio operativo e di credito
- ✓ Ottimizzazione del *capital management*
- ✓ Ottimizzazione del *network* in ottica regionale
- ✓ Valorizzazione delle società prodotto del Nuovo Gruppo mediante scelte di razionalizzazione e focalizzazione

# PRINCIPALI *TARGET* FINANZIARI

	Pro-forma 2006A	Pro-forma 2010E	CAGR '06-'10
<b>Cost-Income ratio</b>	~58%	~50%	
<b>Utile netto</b>	€ 623 mln*	> € 1,1 bn	> 15%

- **Operazione accrescitiva in termini di EPS 2010E (incluse le sinergie) per oltre il 10% per entrambe le compagini azionarie**
- **Pay-out ordinario intorno al 50%**

\* Rettificato per tener conto di componenti straordinarie

# AGENDA

---

1. **Elementi chiave dell'Operazione**
2. **Razionale strategico**
3. **Modello organizzativo e *Corporate Governance***
4. **Creazione di valore e impatto finanziario**

## Allegati

# BREVE PROFILO DEL GRUPPO BPM: MATRICE *RETAIL* CON DIVERSIFICAZIONE IN SEGMENTI AD ALTO VALORE AGGIUNTO

Profilo del Gruppo BPM (al 31 dicembre 2006)



Banche territoriali	Fabbriche Prodotto				
	<i>Private &amp; Investment Banking</i>	<i>Wealth Management</i>	<i>Consumer Finance</i>	<i>Parabanking</i>	Società di Servizi
Banca di Legnano (93,5%)					
CR Alessandria (80,0%)	Banca Akros (96,9%)	BPM Gestioni SGR (95,2%)	Pitagora 1936 (24,0%)	Selma BPM Leasing (40,0%)	We@Service (100,0%)
CR Asti (20,0%)	BPM Private Banking (100,0%)	Anima SGR (29,9%)			Dexia Crediop (10,0%)
	Akros Securities (100,0%)	Akros HFR Alt. Inv. (51,0%)			
	BPM Ireland (100,0%)	BPM Fund Management (100,0%)			
		Etica SGR (27,5%)	BPM Vita (50%)		
		Aedes BPM SGR (39,0%)	Wise SGR (20%)		

■ Società controllate  
■ Società partecipate

Circa 1,1mln di clienti



# BREVE PROFILO DEL GRUPPO BPM: DATI SINTETICI DI BILANCIO

## Stato patrimoniale

Attivo (€mln)	2006	% TA	2005	% TA	2004 <sup>(1)</sup>	% TA	Passivo (€mln)	2006	% TA	2005	% TA	2004 <sup>(1)</sup>	% TA
Cassa e disponibilità liquide	200	0,5%	178	0,5%	199	0,5%	Debiti verso Banche	4.640	11,5%	4.709	12,4%	6.894	18,2%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	3.359	8,4%	4.184	11,0%	9.975 <sup>(2)</sup>	26,4%	Debiti verso Clientela	20.808	51,8%	19.564	51,6%	16.272	43,0%
Attività finanziarie valutate al fair value	1.663	4,1%	3.797	10,0%		0,0%	Titoli in circolazione	5.625	14,0%	4.750	12,5%	5.605	14,8%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.024	5,0%	2.068	5,5%		0,0%	Passività Finanziarie valutate a fair value	2.922	7,3%	2.417	6,4%	N.d.	N.d.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	Passività Finanziarie di negoziazione	1.060	2,6%	1.193	3,1%	0	0,0%	
Crediti verso Banche	3.776	9,4%	2.243	5,9%	3.797	10,0%	Derivati di Copertura	3	0,0%	4	0,0%	0	0,0%
Crediti verso Clientela	26.313	65,5%	22.573	59,6%	20.020	52,9%	Passività subordinate	0	0,0%	0	0,0%	819	2,2%
Derivati di Copertura	24	0,1%	43	0,1%	0	0,0%	Passività Fiscali	115	0,3%	153	0,4%	178	0,5%
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Altre passività	1.065	2,6%	857	2,3%	1.971	5,2%
Partecipazioni	97	0,2%	45	0,1%	40	0,1%	Trattamento di Fine Rapporto	222	0,6%	219	0,6%	222	0,6%
Riserva tecnica a carico dei riassicuratori	0	0,0%	3	0,0%	2	0,0%	Fondi per Rischi ed Oneri	241	0,6%	214	0,6%	296	0,8%
Attività Materiali	744	1,9%	761	2,0%	751	2,0%	Riserve Tecniche	0	0,0%	846	2,2%	2.710	7,2%
Attività Immateriali	639	1,6%	658	1,7%	677	1,8%	Riserve di Valutazione	425	1,1%	363	1,0%	229	0,6%
Attività fiscali	544	1,4%	604	1,6%	529	1,4%	Riserve	948	2,4%	726	1,9%	803	2,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	8	0,0%	24	0,1%	30	0,1%	Riserva Sovraprezzo Azioni	338	0,8%	338	0,9%	338	0,9%
Altre Attività	792	2,0%	720	1,9%	1.801	4,8%	Capitale Sociale	1.245	3,1%	1.245	3,3%	1.245	3,3%
							Azioni Proprie (-)	0	0,0%	0	n.m.	0	0,0%
							Interessi di Minoranza (+/-)	122	0,3%	40	0,1%	119	0,3%
							Utile (Perdita) di Periodo	399	1,0%	259	0,7%	120	0,3%
							Strumenti di Capitale	4	0,0%	4	0,0%	0	0,0%
<b>Totale Attivo</b>	<b>40.181</b>	<b>100,0%</b>	<b>37.901</b>	<b>100,0%</b>	<b>37.820</b>	<b>100,0%</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>40.181</b>	<b>100%</b>	<b>37.901</b>	<b>100%</b>	<b>37.820</b>	<b>100%</b>
Risparmio Gestito <sup>(3)</sup>	20.729	---	20.439	---	18.558	---							
Raccolta Indiretta	39.614	---	37.094	---	34.448	---							

Fonte: bilanci annuali

(1) Dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS / IFRS esclusi gli IAS 32-39 (strumenti finanziari) e IFRS 4 (contratti assicurativi). (2) Include le voci "Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali", "Obbligazioni ed altri titoli di debito", "Azioni, quote ed altri titoli di capitale" e "Partecipazioni". (3) Include le riserve assicurative.

# BREVE PROFILO DEL GRUPPO BPM: DATI SINTETICI DI BILANCIO (SEGUE)

## Conto economico

<i>(Dati in €mln)</i>	2006	% TA	2005	% TA	2004 <sup>(1)</sup>	% TA
<b>Margine di interesse</b>	916	2,3%	736	1,9%	678	1,8%
Profitti (Perdite) attività e passività finanziarie valutate al fair value	72	0,2%	88	0,2%	63	0,2%
Dividendi e Utili/perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	137	0,3%	69	0,2%	85	0,2%
Commissioni nette	614	1,5%	544	1,4%	502	1,3%
Altri oneri/proventi di gestione	143	0,4%	128	0,3%	106	0,3%
Risultato netto della gestione assicurativa	0	0,0%	34	0,1%	12	0,0%
<b>Ricavi Totali</b>	<b>1.881</b>	<b>4,7%</b>	<b>1.599</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.448</b>	<b>3,8%</b>
Spese per il personale	(688)	(1,7%)	(657)	(1,7%)	(626)	(1,7%)
Altre spese amministrative	(345)	(0,9%)	(348)	(0,9%)	(326)	(0,9%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e su attività immateriali	(88)	(0,2%)	(91)	(0,2%)	(91)	(0,2%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.121)</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(1.097)</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>(1.043)</b>	<b>(2,8%)</b>
<b>Risultato Lordo di Gestione</b>	<b>760</b>	<b>1,9%</b>	<b>503</b>	<b>1,3%</b>	<b>404</b>	<b>1,1%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(39)	(0,1%)	(16)	(0,0%)	(22)	(0,1%)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(121)	(0,3%)	(88)	(0,2%)	0	0,0%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie	(3)	(0,0%)	(10)	(0,0%)	(144) <sup>(2)</sup>	(0,4%)
Rettifiche di valore nette su avviamento	0	0,0%	0	0,0%	(45)	(0,1%)
<b>Totale Accantonamenti e Rettifiche</b>	<b>(163)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>(114)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>(211)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>597</b>	<b>1,5%</b>	<b>389</b>	<b>1,0%</b>	<b>193</b>	<b>0,5%</b>
Utile/perdita da cessione	40	0,1%	27	0,1%	(0)	(0,0%)
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>637</b>	<b>1,6%</b>	<b>416</b>	<b>1,1%</b>	<b>193</b>	<b>0,5%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(234)	(0,6%)	(159)	(0,4%)	(78)	(0,2%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5)	(0,0%)	(7)	(0,0%)	(4)	(0,0%)
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	0	0,0%	9	0,0%	8	0,0%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>399</b>	<b>1,0%</b>	<b>259</b>	<b>0,7%</b>	<b>120</b>	<b>0,3%</b>

Fonte: bilanci annuali



1) Dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS / IFRS esclusi gli IAS 32-39 (strumenti finanziari) e IFRS 4 (contratti assicurativi). (2) Include le voci "Rettifiche / Riprese di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni" e "Rettifiche / Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie".

# BREVE PROFILO DEL GRUPPO BPER: FORTE *FOCUS* SUL SEGMENTO *RETAIL*

## Profilo del Gruppo BPER (al 31 dicembre 2006)<sup>(1)</sup>



Rete		Fabbriche Prodotto				
BP Ravenna (76,0%)	B Campania (89,1%)	<i>Investment Private Banking</i>	<i>Wealth Management</i>	<i>Parabancario</i>	<i>Consumer Finance</i>	<i>Soc. Servizi</i>
BP Lanciano e Sulmona (53,4%)	Banca CRV (100%)	BPER Ireland (100%)	Optima Sgr (100%)	ABF Factoring (90,0%)	Divisione Banca di Sassari (90,1%)	Finbanche d'Abruzzo (100%)
BP Materano (67,7%)	Banco di Sardegna (51,0%)	Meliorbanca (28,2%)	Ver Capital Sgr (16,0%)	ABF Leasing (100%)		Nadia (100%)
Carispaq (79,9%)	Banca di Sassari (90,1%)	Centrosim (17,5%)	Arca Assicurazioni (19,1%)	Sardaleasing (92,1%)		Em.Ro Immobiliare (100%)
BP Aprilia (55,1%)	BP Crotone (60,3%)		Arca Vita (44,8%)	Banca Italease (6,8%)		Tholos (100%)
Eurobanca del Trentino (49,9%)	BPER Lux (99%)		Arca Sgr (20,2%)	Privata Leasing (10,0%)		Em.Ro Popolare (100%)
CR Saluzzo (31,0%)	CR Bra (31,0%)					Unione Fiduciaria (24,0%)
CR Savigliano (31,0%)	CR Fossano (23,1%)					Dexia Crediop (10,0%)

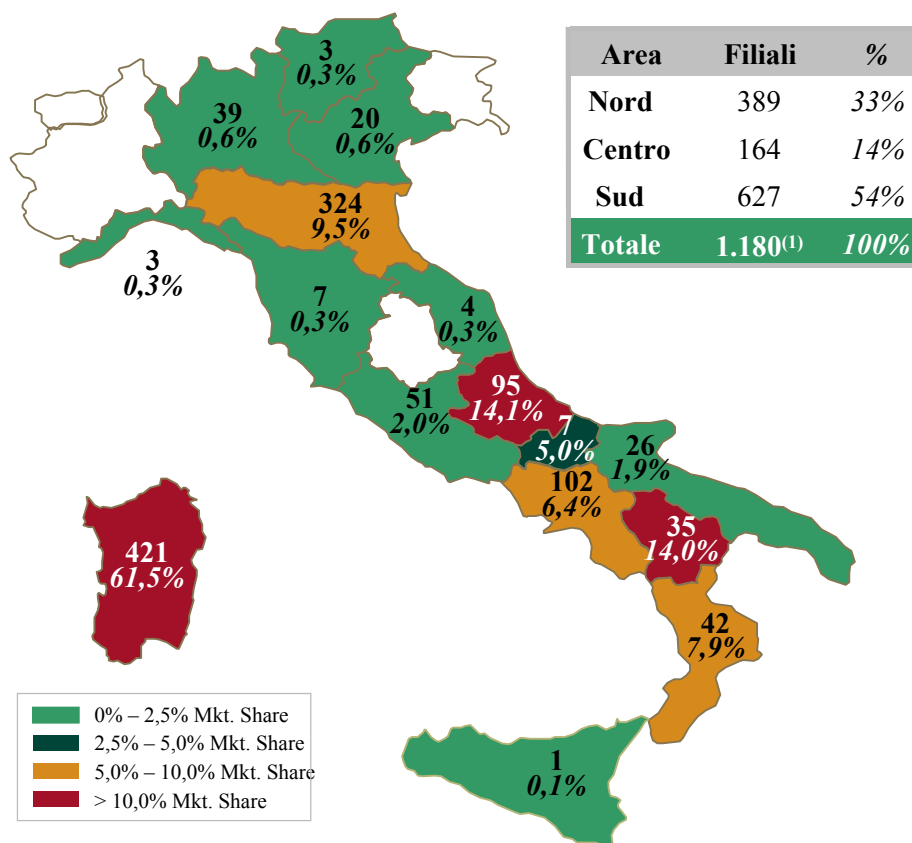
 Società controllate  
 Società partecipate

Circa 1,8 mln di clienti

(1) Quote di partecipazione al 31.12.2006. (2) Numero soci BPER: 86.180.

# BREVE PROFILO DEL GRUPPO BPER: COPERTURA A LIVELLO NAZIONALE

BPER: Rete di Distribuzione<sup>(1)</sup>



- 1.181 filiali, 7° rete di distribuzione in Italia
- Presenza significativa in Emilia Romagna, Abruzzo, Basilicata, Calabria e Campania
- *Leadership* assoluta in Sardegna con una quota di mercato del 62% attraverso la rete del Banco di Sardegna (partecipato al 51%) e della controllata Banca di Sassari. Posizionamento tra i primi 3 gruppi bancari in 5 regioni italiane

(1) Sportelli BPER al 31 dicembre 2006. Quota di mercato in base agli sportelli del sistema bancario italiano al 31 dicembre 2006 (Fonte: Banca d'Italia). Esclude 1 filiale nel Granducato del Lussemburgo.

# BPER: DATI SINTETICI DI BILANCIO

## Stato patrimoniale

Attivo (€mln)	2006	% TA	2005	% TA	2004 <sup>(1)</sup>	% TA	Passivo (€mln)	2006	% TA	2005	% TA	2004(1)	% TA
Cassa e disponibilità liquide	371	0,8%	340	0,8%	333	0,8%	Debiti verso Banche	1.729	3,8%	2.490	5,7%	2.165	5,4%
Attività finanziarie detenute per la	4.374	9,7%	4.285	9,9%	3.004	7,5%	Debiti verso Clientela	25.483	56,3%	23.984	55,3%	21.836	54,6%
Attività finanziarie valutate al fair value	1.317	2,9%	1.826	4,2%	1.637	4,1%	Titoli in circolazione	10.505	23,2%	9.791	22,6%	9.679	24,2%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.432	3,2%	1.657	3,8%	1.453	3,6%	Passività Finanziarie di negoziazione	200	0,4%	104	0,2%	5	0,0%
Attività finanziarie detenute sino alla	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Passività Finanziarie valutate a fair value	1.378	3,0%	1.430	3,3%	1.101	2,8%
Crediti verso Banche	3.900	8,6%	2.038	4,7%	3.592	9,0%	Derivati di Copertura	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti verso Clientela	31.274	69,1%	30.626	70,6%	27.340	68,4%	Passività subordinate	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Derivati di Copertura	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Passività Fiscali	375	0,8%	346	0,8%	386	1,0%
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Partecipazioni	245	0,5%	90	0,2%	76	0,2%	Altre passività	1.151	2,5%	1.442	3,3%	1.359	3,4%
Riserva tecnica a carico dei riassicuratori	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Trattamento di Fine Rapporto	271	0,6%	283	0,7%	261	0,7%
Attività Materiali	919	2,0%	931	2,1%	935	2,3%	Fondi per Rischi ed Oneri	328	0,7%	277	0,6%	240	0,6%
Attività Immateriali	254	0,6%	295	0,7%	272	0,7%	Riserve Tecniche	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Attività fiscali	446	1,0%	405	0,9%	586	1,5%	Riserve di Valutazione	448	1,0%	403	0,9%	183	0,5%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	14	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	Riserve	1.102	2,4%	976	2,3%	1.013	2,5%
Altre Attività	712	1,6%	871	2,0%	742	1,9%	Sovrapprezzi di Emissione	317	0,7%	423	1,0%	303	0,8%
							Capitale	749	1,7%	233	0,5%	221	0,6%
							Azioni Proprie (-)	(35)	-0,1%	(2)	n.m.	0	0,0%
							Interessi di Minoranza (+ / -)	885	2,0%	878	2,0%	976	2,4%
							Utile Netto	347	0,8%	276	0,6%	243	0,6%
							Strumenti di Capitale	24	0,1%	31	0,1%	0	0,0%
<b>Totale Attivo</b>	<b>45.258</b>	<b>100,0%</b>	<b>43.364</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.972</b>	<b>100,0%</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>45.258</b>	<b>100,0%</b>	<b>43.364</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.972</b>	<b>100,0%</b>
Risparmio Gestito <sup>(2)</sup>	12.776	---	12.450	---	11.200	---							
Raccolta Indiretta	28.962	---	26.331	---	23.629	---							

Fonte: bilanci annuali

(1) Dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS / IFRS esclusi gli IAS 32-39 (strumenti finanziari) e IFRS 4 (contratti assicurativi). (2) Include le riserve assicurative.

# BPER: DATI SINTETICI DI BILANCIO (SEGUE)

## Conto economico

<i>(Dati in €mln)</i>	2006	% TA	2005	% TA	2004 <sup>(1)</sup>	% TA
<b>Margine di interesse</b>	1.286	2,8%	1.112	2,6%	1.022	2,6%
Profitti (Perdite) attività e passività finanziarie valutate al fair value	(44)	(0,1%)	(7)	(0,0%)	31	0,1%
Dividendi e Utili/perdite delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	42	0,1%	30	0,1%	36	0,1%
Commissioni nette	443	1,0%	482	1,1%	460	1,2%
Altri oneri/proventi di gestione	162	0,4%	157	0,4%	184	0,5%
Risultato netto della gestione assicurativa	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Ricavi Totali</b>	<b>1.889</b>	<b>4,2%</b>	<b>1.774</b>	<b>4,1%</b>	<b>1.732</b>	<b>4,3%</b>
Spese per il personale	(653)	(1,4%)	(640)	(1,5%)	(609)	(1,5%)
Altre spese amministrative	(405)	(0,9%)	(394)	(0,9%)	(370)	(0,9%)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e su attività immateriali	(45)	(0,1%)	(49)	(0,1%)	(57)	(0,1%)
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.103)</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>(1.082)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(2,6%)</b>
<b>Risultato Lordo di Gestione</b>	<b>786</b>	<b>1,7%</b>	<b>691</b>	<b>1,6%</b>	<b>696</b>	<b>1,7%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(40)	(0,1%)	(31)	(0,1%)	(24)	(0,1%)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(129)	(0,3%)	(94)	(0,2%)	(170)	(0,4%)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie	0	0,0%	(1)	(0,0%)	(26)	(0,1%)
<b>Totale Accantonamenti e Rettifiche</b>	<b>(170)</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>(127)</b>	<b>(0,3%)</b>	<b>(221)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>616</b>	<b>1,4%</b>	<b>564</b>	<b>1,3%</b>	<b>475</b>	<b>1,2%</b>
Utile/perdita da cessione	66,1	0,1%	5	0,0%	0	0,0%
<b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>682</b>	<b>1,5%</b>	<b>570</b>	<b>1,3%</b>	<b>475</b>	<b>1,2%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(266)	(0,6%)	(232)	(0,5%)	(185)	(0,5%)
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(69,6)	(0,2%)	(61,7)	(0,1%)	(47)	(0,1%)
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>347</b>	<b>0,8%</b>	<b>276</b>	<b>0,6%</b>	<b>243</b>	<b>0,6%</b>

Fonte: bilanci annuali

(1) Dati riesposti sulla base dei principi contabili IAS / IFRS esclusi gli IAS 32-39 (strumenti finanziari) e IFRS 4 (contratti assicurativi).

## DETTAGLIO NUMERO DI AZIONI *FULLY DILUTED*: BPM

---

*(in mln)*

Numero di azioni in circolazione a maggio 2007	415,0
<i>Di cui azioni proprie</i>	<i>0,0</i>
Numero di azioni sottostanti alle obbligazioni convertibili	25,6
<i>Di cui in the money</i>	<i>25,6</i>
Numero di azioni <i>fully diluted</i>	440,6
<i>Di cui provenienti dalla conversione delle obbligazioni</i>	<i>5,8%</i>
Valore nominale delle obbligazioni convertibili (€)	180,0
<i>In scadenza nel 2009</i>	<i>100%</i>

---

## DETTAGLIO NUMERO DI AZIONI *FULLY DILUTED*: BPER

---

*(in mln)*

Numero di azioni in circolazione a maggio 2007	249,8
<i>Di cui azioni proprie</i>	2,2
Numero di azioni sottostanti alle obbligazioni convertibili	61,8
<i>Di cui in the money</i>	61,8
Numero di azioni <i>fully diluted</i>	311,6
<i>Di cui provenienti dalla conversione delle obbligazioni</i>	19,8%
Valore nominale delle obbligazioni convertibili (€)	765,8
<i>In scadenza nel 2008</i>	66%
<i>In scadenza nel 2010</i>	7%
<i>In scadenza nel 2012</i>	27%

---