



Presentazione Risultati 2019

6 Febbraio 2020



DISCLAIMER

Questa presentazione è stata predisposta da Banco BPM S.p.A. ("Banco BPM"); ai fini del presente disclaimer, il termine "presentazione" comprende il presente documento, qualsiasi presentazione orale, ogni domanda e risposta o materiale oggetto di discussione a seguito della distribuzione di questo documento. La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a limitazione e/o divieti previsti dalle applicabili disposizioni di legge o di regolamento. Pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali limitazione e/o divieti. Nella misura massima consentita dalla legge, Banco BPM e le società del Gruppo non assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali limitazione e/o divieti da parte di chiunque. Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come, un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo ovvero una raccomandazione o consulenza in materia di investimento riferita ai predetti titoli, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo, ovvero per l'assunzione di impegni o di decisioni di investimento di qualsivoglia genere. Questa presentazione e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti o nei confronti di U.S. Person (come definite nella Regulation S ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933) in Canada, Australia o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta sarebbe vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono soggette a modifiche, revisioni e integrazioni, senza preavviso. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco BPM di tipo forward-looking ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni forward-looking sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici. Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni forward-looking sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni 'forward-looking'. Banco BPM non assume alcun impegno circa l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento. Il presente disclaimer troverà applicazione a tutte le dichiarazioni forward-looking o dichiarazioni ad esse connesse, scritte ed orali, attribuibili a Banco BPM o a persone che agiscono per conto della stessa, Banco BPM, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso. La partecipazione alla presentazione dei risultati del Gruppo e l'accesso al presente documento presuppongono l'accettazione dei termini del presente disclaimer.

Questa presentazione contiene informazioni sia di origine contabile tratte e/o riconducibili ai libri ed alle scritture contabili sia informazioni di natura gestionale determinate anche sulla base di stime. Il dott. Gianpietro Val, 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.

NOTE ESPLICATIVE

- Si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2019, hanno trovato applicazione i nuovi principi contabili IFRS 16 sui contratti di Leasing e per questo motivo, i risultati economici e patrimoniali al 31/12/2019 sono redatti in *compliance* con i nuovi principi contabili. Banco BPM ha scelto di effettuare la prima adozione (FTA) attraverso l'approccio retroattivo modificato, che prevede l'opzione, stabilita dall'IFRS 16, di riconoscere l'effetto cumulativo dell'adozione dello standard alla data della prima adozione e non riaffermando le informazioni comparative del bilancio di prima adozione dell'IFRS 16. Come conseguenza, i dati del 2019 non saranno comparabili con riguardo alle valutazioni secondo il diritto di utilizzo, del leasing da pagare e dei relativi effetti economici. Per maggiori informazioni e relativi impatti, si rimanda alle Note metodologiche del comunicato stampa sui risultati consolidati del primo semestre 2019 del Banco BPM e l'informativa fornita nella Relazione finanziaria semestrale al 30/06/2019.
- Si precisa che, a partire dal 30/06/2018, gli oneri sistemici ordinari e straordinari relativi all'SRF e DGS sono stati riclassificati da Altri oneri operativi a una voce dedicata "Oneri sistemici al netto delle imposte". Gli schemi di Conto Economico del primo trimestre 2018 sono stati riclassificati di conseguenza.
- Si segnala che, a partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificati sono state riclassificate dalla voce "Risultato netto finanziario" alla voce "Commissioni nette". Gli schemi di Conto Economico dei trimestri precedenti (2018 and 1T 2019) sono stati riclassificati coerentemente.
- Per effetto della modifica del principio contabile di valutazione del patrimonio immobiliare e artistico del Gruppo a decorrere dal 31/12/2019, nello schema del conto economico riclassificato è stata introdotta la nuova voce "Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali". Anche le rettifiche di valore precedentemente rilevate nella voce "Rettifiche su attività materiali ed immateriali" all'interno dei «Costi Operativi» sono state riclassificate in tale nuova voce, rettificando anche i trimestri precedenti del 2019; inoltre, dal momento che il nuovo criterio di valutazione non prevede l'ammortamento degli immobili ad uso investimento, gli ammortamenti contabilizzati su tali asset nei primi tre trimestri sono stati stornati e si è proceduto, di conseguenza, a rideterminare la voce "Rettifiche su attività materiali ed immateriali" ed il risultato dei precedenti trimestri del 2019. Il conto economico del 2018 non è stato invece riproformato coerentemente e, di conseguenza le "Rettifiche su attività materiali ed immateriali" e i «Costi Operativi» non sono perfettamente confrontabili su base annuale.
- Si ricorda inoltre che, in data 16 aprile 2019, Banco BPM ha accettato l'offerta vincolante ricevuta da Illimity Bank S.p.A., relativa alla vendita di un portafoglio di Sofferenze Leasing. Più in dettaglio, la cessione riguarda un portafoglio del valore di €650 milioni nominali alla data di "cut off" al 30 giugno 2018, composto principalmente da crediti derivanti da rapporti di natura attiva e passiva relativi a contratti di leasing classificati come sofferenze, insieme ai relativi accordi, rapporti giuridici, beni immobili o mobili e i contratti sottostanti. La chiusura della transazione è soggetta alle condizioni tipiche per le operazioni di questo tipo, tra cui la certificazione notarile per la trasferibilità delle attività, e sarà eseguita in varie fasi, con la conclusione prevista entro metà 2020. A partire dal 2T 2019, i crediti soggetti a tale transazione (€607mln GBV e €156mln NBV al 30/06/2019) sono stati riclassificati come Finanziamenti verso clientela in via di dismissione in base agli Standard IFRS5. Al 31/12/2019, l'ammontare residuo di tali crediti ammonta a €313mln lordi e €94mln netti.
- In data 28 giugno 2019, Banco BPM ha ceduto il business captive di Profamily ad Agos (la società oggetto della vendita è stata ridenominata ProAgos S.p.A.). Il business non-captive era stato scorporato prima di questa transazione attraverso un'operazione di spin-off a favore di una nuova società che mantiene il nome di Profamily S.p.A. e che è detenuta al 100% da Banco BPM. Le attività e passività relative a tale business non-captive (principalmente composte da impieghi netti a clientela per un ammontare pari a €1,4mld) nel 2T e nel 3T sono state classificate come Attività e passività in via di dismissione in base agli standard IFRS5, ma poi, nel 4T, sono state riclassificate linea per linea nelle pertinenti voci dello stato patrimoniale. **In questa presentazione, al fine di consentire un confronto omogeneo, i dati dei crediti verso clientela al 30/09/2019 sono stati rettificati per reincludere i volumi di Profamily non-captive.** Con riferimento al conto economico, si precisa che il contributo di Profamily è ed è sempre stato rappresentato "linea per linea", in quanto trattasi di un ramo d'azienda ritenuto non significativo rispetto al complesso delle attività del Gruppo.
- In base a quanto previsto dall'art. 26 comma 2 del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR), l'eventuale inclusione degli utili di fine esercizio nell'ambito del capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 Capital – CET1) prima dell'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci è subordinata all'autorizzazione dell'autorità competente (la BCE), per la cui concessione è richiesta la verifica degli utili medesimi da parte della società di revisione; in alternativa, l'utile può essere incluso una volta intervenuta l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci. Con riferimento ai dati ed ai ratio patrimoniali illustrati nell'ambito di questa presentazione, oltre all'utile al 30 giugno 2019, incluso per effetto dell'autorizzazione ottenuta in seguito all'attività di revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2019, è stata considerata anche la quota di utile, relativa al secondo semestre 2019, risultante dal progetto di bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2019 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, al netto della quota per la quale il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Soci la distribuzione a titolo di dividendo e di erogazioni liberali; tale utile entrerà a far parte formalmente del patrimonio a decorrere dal momento in cui interverrà l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea dei Soci.

Agenda

1. Key Performance Highlights 2019	4
2. Analisi di dettaglio:	29
- Risultati economici	30
- Stato patrimoniale	37
- Funding e Liquidità	38
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	43
- Capitale	46

2019: L'ULTIMO ANNO DI PIANO CONCLUSO CON SUCCESSO

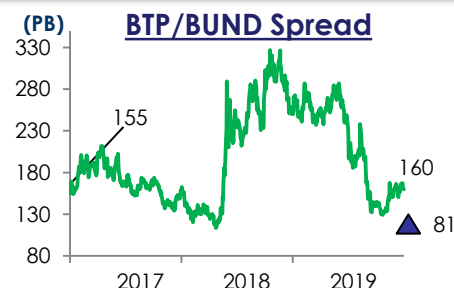
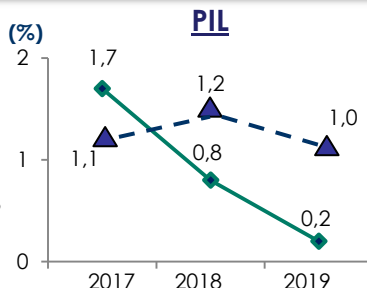
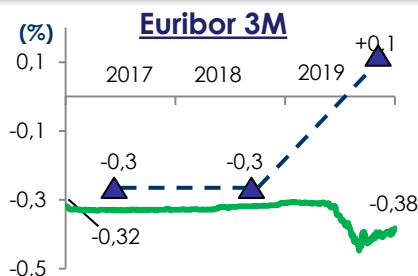
Trasformazione conclusa e ritorno al dividendo

□ RISULTATI RAGGIUNTI CON SUCCESSO...

		Punto di partenza Piano strategico ¹	Target 2019	Risultato 2019	
✓ POSIZIONE PATRIMONIALE	- CET 1 RATIO FL	12,3%	12,9%	12,8%	Post dividendo
	- TEXAS RATIO	162%	114%	52%	
✓ DERISKING	- LORDO NPE	€31,5MLD ²	€23,2MLD ³	€10,1MLD	
	- LORDO NPE RATIO	24,8% ²	17,5% ³	9,1%	
	- NETTO NPE RATIO	15,7%	11,1%	5,2%	
✓ RAZIONALIZZAZIONE	- FILIALI (#)	2.417	2.082	1.727	
	- ORGANICO(#)	25.073	22.560	21.941 ⁴	
✓ EFFICIENTAMENTO COSTI	- ONERI OPERATIVI	€3.086MLN ⁵	€2.858MLN ⁵	€2.604MLN	
	- RIDUZIONE COSTI DA FINE 2015		-€228MLN	-€482MLN	

□ ...IN UN CONTESTO SFIDANTE (2017-2019)

▲ --- Media annuale in arco di Piano strategico



□ **REDDITIVITA' SUPERIORE ALLA RECENTE GUIDANCE**

□ **RITORNO AL DIVIDENDO: PROPOSTO DPS DI €0,08 (DIVIDEND YIELD AL 4.1%⁶)**

□ **NUOVO PIANO STRATEGICO: 3 MARZO 2020**

Notes: 1. Punto di partenza piano Strategico fine 2015 2. Valori nominali 3. Target nominali (inclusi stralci) rispettivamente di €23,9mld e di 17,9% 4. I dati includono 251 uscite a seguito di operazioni straordinarie 5. Target Proforma degli oneri operativi, aggiornato per tenere in considerazione il cambiamento di perimetro. I dati relativi ai target 2015 e 2019 e i dati effettivi 2019 si basano su diverse metodologie contabili. 6. Calcolato sul valore dell'azione pari a €1,96 al 05/02/2020.

SOLIDA PERFORMANCE 2019: KEY HIGHLIGHTS (1/2)

Significativo livello di redditività e patrimonializzazione

REDDITIVITA' E GENERAZIONE DI CAPITALE

- La base per il nuovo Piano Strategico
- La redditività in tutte le sue accezioni evidenzia la capacità di raggiungere ottimi risultati

<u>2019</u> <u>UTILE NETTO</u>	
€797mln Stated	€649mln Adj.
<u>2019</u> <u>Redditività complessiva</u>	
€1.324mln Stated	€926mln Adj.

POSIZIONE DI CAPITALE E BUFFER

- Livello più alto di sempre: ben attrezzati per affrontare i futuri potenziali headwind

<u>CET 1</u>	<u>MDA Buffers¹</u>
14,6% Phased	+440bps Phased
12,8% FL	+229bps FL

Note: 1. Non include €400m di uno strumento AT1 emesso a Gennaio 2020 e pari a circa 61pb.

SOLIDA PERFORMANCE 2019: KEY HIGHLIGHTS (2/2)

Una strategia di bilancio di successo

PROFILO DI RISCHIO

- Lordi NPE: -1,7mld a/a
- Netti NPE: -1,2mld a/a
- Texas ratio¹: 52,3% (74,9% fine 2018)

Lordo NPE ratio

9,1%

Netto NPE ratio

5,2%

RISERVE & PLUSVALENZE LATENTI

- Efficace gestione degli strumenti di debito, mantenendo un buffer robusto di riserve e plusvalenze latenti, con ulteriore incremento a inizio 2020²

RISERVE (FVOCI)

€71mln

PLUSVALENZE LATENTI (CA)³

€520mln

VOLUMI CLIENTELA

- Solidi volumi commerciali 'core'
- In crescita la base di raccolta 'core': un'opportunità per accelerare il business del wealth management

Impieghi Perf. Core

+2,9%
a/a

C/C e Depositi

+8,2%
a/a

Risparmio gestito

+4,7%
a/a

LIQUIDITA' & FUNDING

- Confermato il forte posizionamento
- Titoli eligible liberi pari a ~€20mld

LCR

>165%

NSFR

>100%

Note: 1. Deteriorati netti su Patrimonio netto tangibile 2. Si veda slide 17 per maggiori dettagli. 3. Le plusvalenze latenti su titoli di debito al Costo Ammortizzato non sono incluse nella redditività complessiva, nè nella posizione patrimoniale.

REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA 2019

CONTO ECONOMICO (€ mln)	2019 Stated	2019 Adjusted	Elementi non ricorrenti ¹
PROVENTI OPERATIVI	4.293	4.288	5
ONERI OPERATIVI	-2.604	-2.600	-4
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	1.689	1.689	0
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-779	-779	0
ALTRI ELEMENTI PRE-TASSE	109	12	97
UTILE PRE-TASSE	1.020	922	97
UTILE NETTO	797	649	148

Risultati 2019: dall'Utile Netto alla Redditività Complessiva

€ mln

797

Utile netto
(Stated)

527

Utile netto direttamente imputabile a
Patrimonio (Stated)

1.324

Redditività
Complessiva
(Stated)

Include impatto della rivalutazione delle attività materiali (Immobili e opere d'arte) per -€131mln pre-tasse (€-95mln post-tasse)

COMPOSIZIONE DELL'UTILE NETTO IMPUTABILE DIRETTAMENTE A PN	Pre-tasse	Post-tasse
Rivalutazione attività materiali ²	+367	+250
Evoluzione delle riserve dei titoli di debito FVOCI	+267	+179
Evoluzione delle riserve dei titoli di capitale FVOCI	+151	+120
- di cui: Sorgenia	+73	+49
Altro	-33	-22
TOTALE	+752	+527

Non include le plusvalenze latenti sul portafoglio al CA (+€699mln a/a pre-tasse, +€468mln a/a post-tasse)

Gruppo 2019 PERFORMANCE TRIMESTRALE

CONTO ECONOMICO STATED

CONTO ECONOMICO ADJUSTED¹

€ mln

	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	Var. T/T	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	Var. T/T
	Restated						Restated			
MARGINE DI INTERESSE	505,2	514,8	500,0	477,9	-4,4%	505,2	514,8	500,0	473,2	-5,4%
COMMISSIONI NETTE	434,5	453,7	444,1	462,2	4,1%	434,5	453,7	444,1	462,2	4,1%
RIS. NETTO FINANZ.	72,3	10,7	41,7	207,4	397,7%	72,3	10,7	41,7	207,4	397,7%
PROVENTI OPERATIVI	1.063,4	1.020,1	1.021,7	1.187,7	16,2%	1.063,4	1.020,1	1.021,7	1.183,0	15,8%
ONERI OPEARIVI	-656,2	-648,9	-642,8	-656,1	2,1%	-656,2	-648,2	-640,9	-654,3	2,1%
RISULTATO GESTIONE OPERATIVA	407,2	371,3	378,9	531,6	40,3%	407,2	371,9	380,9	528,7	38,8%
RETTIFICHE SU CREDITI	-152,0	-197,7	-208,4	-220,5	5,8%	-152,0	-197,7	-208,4	-220,5	5,8%
PROFITTI/PERDITE DA VALUTAZIONE ATTIVITA' MATERIALI	-7,5	-19,3	-0,7	-131,0	n.m.	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
ACCONTANAMENTI PER RISCHI E ONERI	4,4	-10,1	-2,7	-62,6	n.m.	4,4	5,2	-1,7	-1,5	n.m.
PROFITTI/PERDITE DA CESSIONI	0,2	336,6	0,0	-3,6	n.m.	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
RISULTATO LORDO IMPOSTE	248,4	484,8	171,1	115,4	-32,6%	255,7	183,5	174,9	308,3	76,2%
TASSE	-52,6	-25,2	-43,2	-24,4	-43,6%	-54,4	-46,2	-44,1	-57,8	30,9%
ONERI SISTEMICI ²	-41,6	-15,2	-31,5	-4,5	-85,7%	-41,6	0,0	-31,5	-4,5	-85,7%
UTILE NETTO	155,4	447,6	98,2	95,8	-2,5%	160,3	140,5	101,1	246,6	143,8%

€797mln

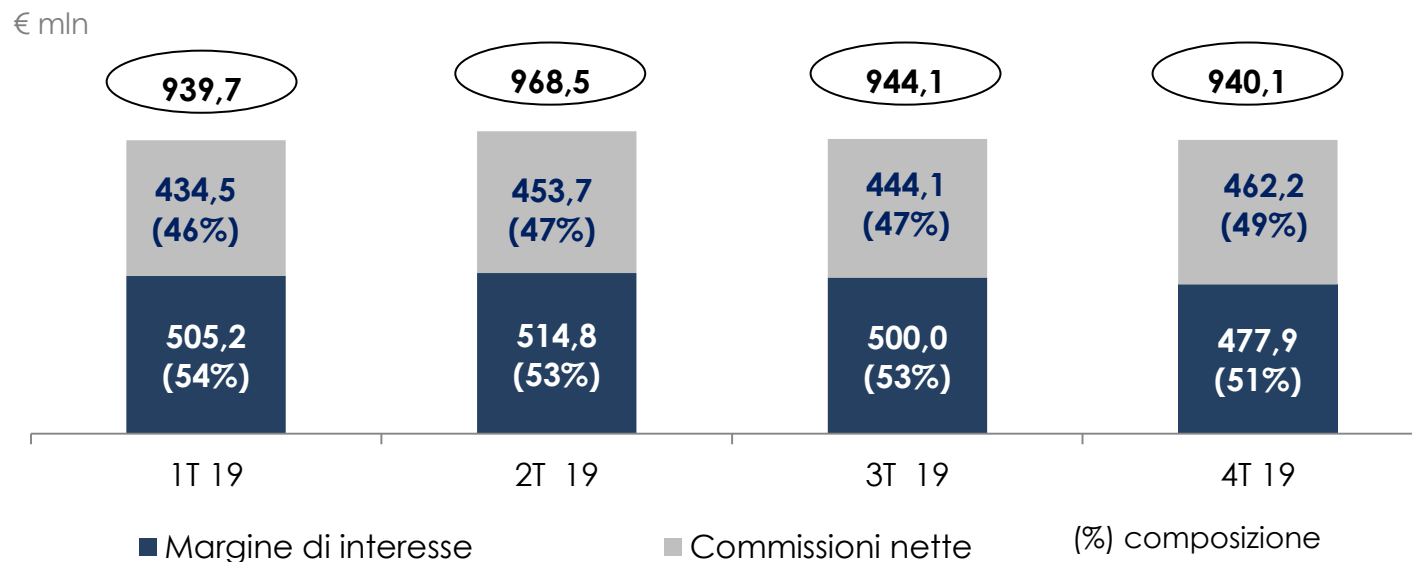
€649mln

Restated: Gli Oneri operativi dell'1T, 2T e 3T 2019 (in particolare ammortamento) sono stati riesposti per l'applicazione nel 4T del nuovo metodo di valutazione delle attività materiali. Per maggiori dettagli si vedano le Note Metodologiche

Note: 1. Tutti gli elementi non ricorrenti non ricompresi nell'utile netto normalizzato sono descritti in dettaglio alla slide 33. 2. Al netto delle tasse.

RESILIENTI PROVENTI “CORE”

PROVENTI “CORE”: contribuzione trimestrale

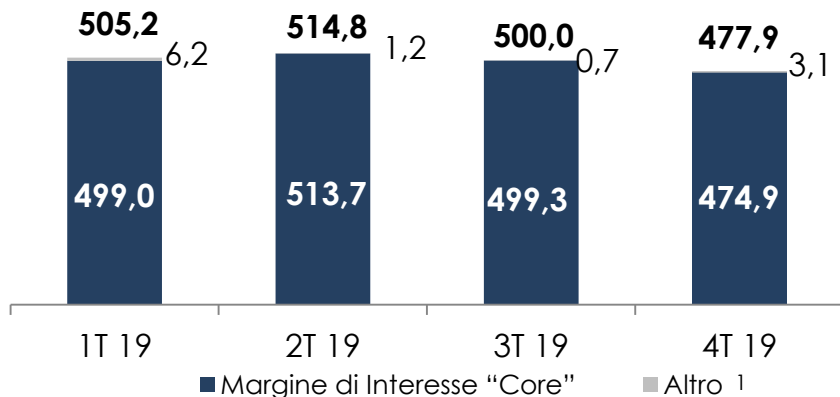


- Proventi “core” trimestrali (somma di margine di interesse e commissioni nette) sostanzialmente stabili nel 2019, con il peso delle commissioni nette nel 4T in aumento del 49%

MARGINE DI INTERESSE: HIGHLIGHTS

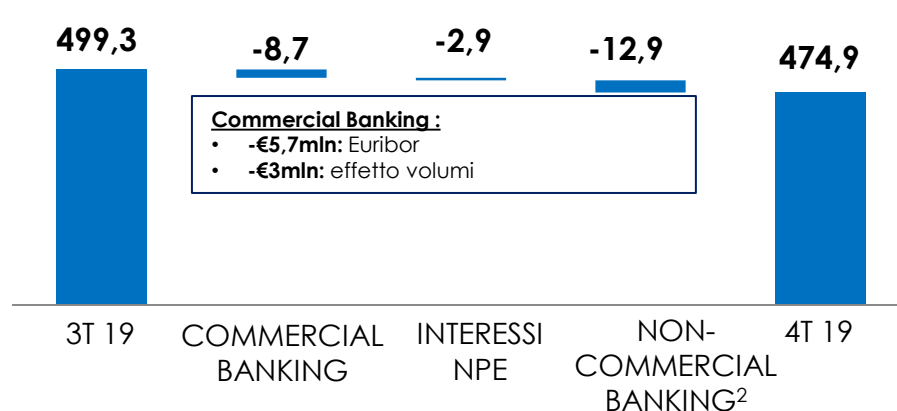
Margine di Interesse

€ mln



EVOLUZIONE DETTAGLIO Margine di Interesse "Core"

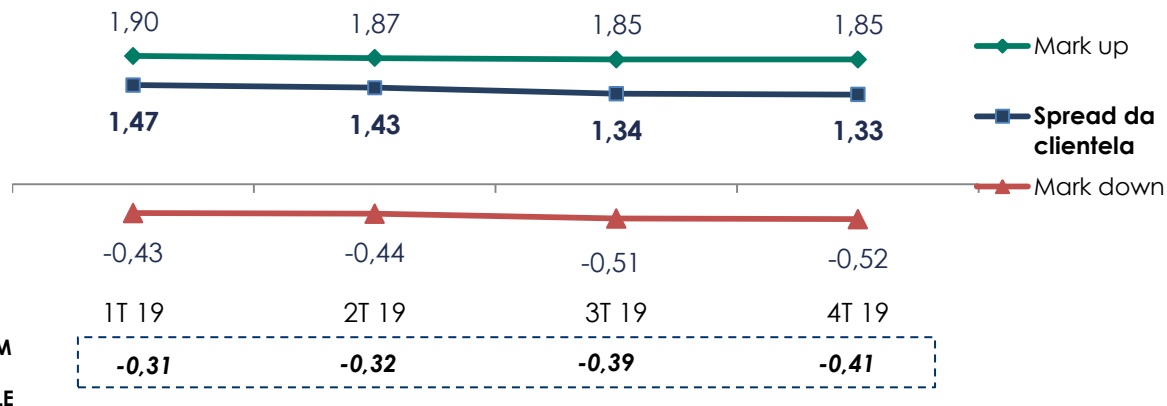
€ mln



Commercial Banking:
 • -€5,7mln: Euribor
 • -€3mln: effetto volumi

Interessi NPE
(Escl. PPA e impatti IFRS9)

Periodo	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19
Interessi NPE	36,4	34,1	29,6	26,7



Note: 1. La voce «Altro» include le PPA e gli impatti derivanti da IFRS9 e IFRS16, si veda slide 35 per maggiori dettagli.

2. La voce «Non Commercial Banking» include: Attività finanziarie, Derivati di copertura, Interessi su obbligazioni (Retail e Istituzionali) e altri elementi.

VOLUMI IN CRESCITA - SINTESI

Importante performance commerciale: crescono i volumi "Core"

€ mld

31/12/2018 30/09/2019 31/12/2019 % var. A/A % var. 4T

	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019	% var. A/A	% var. 4T
Impieghi netti a clientela in bonis	97,3	101,1	100,3	3,1%	-0,8%
di cui: Impieghi "Core"¹ a clientela	88,6	92,0	91,1	2,9%	-1,0%
- Impieghi Medio/Lungo Termine	58,6	62,0	62,5	6,8%	0,9%
- Conti Correnti	11,2	11,2	10,5	-6,2%	-5,8%
- Altri Impieghi	18,8	18,9	18,1	-3,8%	-4,1%
Raccolta Diretta²	101,5	106,5	108,9	7,3%	2,3%
Conti Correnti e Depositi (vista e vincolati)	81,1	87,0	87,8	8,2%	0,8%
Titoli	14,9	14,4	15,8	6,7%	10,4%
Certificates	3,4	3,1	3,2	-3,9%	3,2%
Altro	2,1	1,9	2,0	-5,6%	4,5%
Raccolta Indiretta³	87,0	89,2	89,7	3,2%	0,6%
di cui: Risparmio Gestito	55,7	57,6	58,3	4,7%	1,2%
- Fundi & Sicav	36,0	38,5	39,0	8,5%	1,5%
- Bancassurance	14,9	15,2	15,4	3,2%	1,4%
- Fondi Gestiti e Fondi di Fondi	4,8	4,0	3,9	-18,8%	-2,0%

Gli impieghi a clientela al 30/09/19 sono riproformati includendo i volumi di Profamily non-captive. Per i dettagli si rimanda alle note metodologiche.

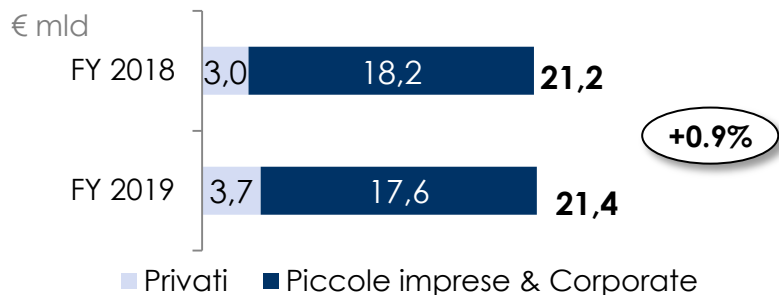
Note 1. Non comprende le GACS senior notes, PCT e Leasing. 2. Riproformata escludendo i PCT e includendo i Certificati a Capitale Protetto. 3. Riproformata escludendo i Certificati a Capitale Protetto dal Risparmio Amministrato (AUC).

NUOVE EROGAZIONI: SOLIDA PERFORMANCE DELLA RETE COMMERCIALE

Volumi in aumento e pricing in ripresa a/a sulle nuove erogazioni Corporate e PMI

NUOVE EROGAZIONI: €21,4MLD NEL 2019

(Dati gestionali della rete commerciale¹)



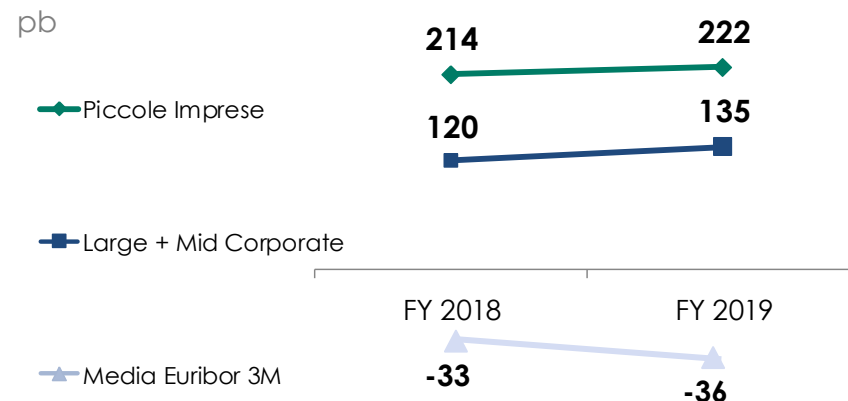
+26,2%
a/a

-3,2%
a/a

Dovuto a transazioni big ticket concentrate nel 4T 2018

TASSO "ALL-IN" NUOVE EROGAZIONI CORPORATE A M/L TERMINE²

(Dati gestionali della rete commerciale¹)

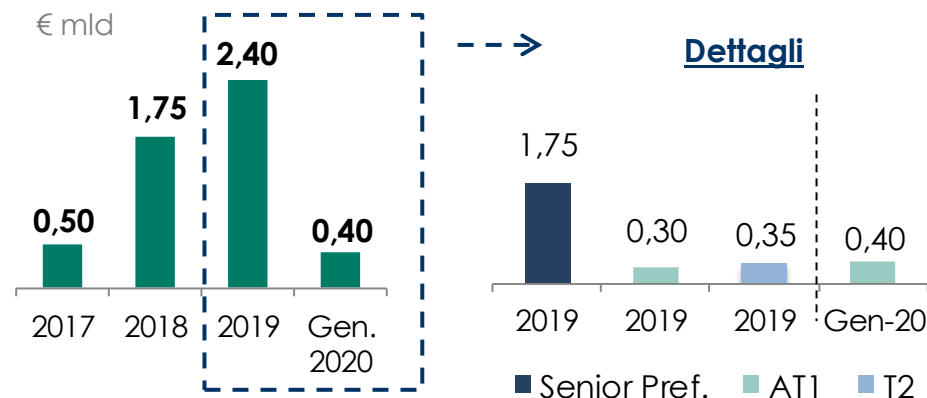


- Confermato il solido supporto dei nuovi prestiti a medio/lungo termine (>€21 mld), unito all'aumento del pricing sui principali segmenti corporate rispetto all'esercizio 2018
- Il contributo dal miglior *pricing* dei nuovi prestiti è mitigato dai tassi ancora più elevati del portafoglio in scadenza, ad eccezione dei segmenti Corporate che mostrano già spread crescenti

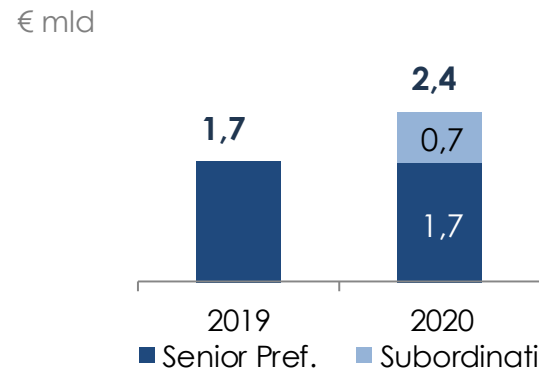
Note: 1. Include i mutui a M/L termine (garantiti e non garantiti), Prestiti personali, Finanziamenti in Pool, Finanza Strutturata a BT/MLT. Esclude i volumi relativi ad Agos e Profamily venduti dalla rete, ma non consolidati nel Gruppo. 2. Il Tasso 'ALL-IN' include le commissioni relative a polizze assicurative, coperture di tassi di interesse e commissioni sulla concessione di prestiti. Esclude i volumi relativi alle attività di finanza strutturata.

IMPORTANTI EMISSIONE SUL MERCATO ISTITUZIONALE CON UN' AMPIA GAMMA DI STRUMENTI

€2,8mld di emissioni istituzionali nel periodo
FY2019-Gennaio2020

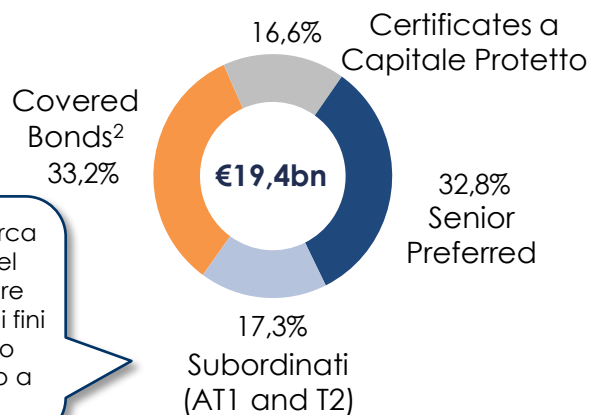


Scadenze obbligazioni
istituzionali¹



Composizione raccolta da obbligazioni al 31/12/2019

Valori
Nominali



Pari a €3,4mld, di cui circa €1,5mld non inclusi nel capitale regolamentare Phased-in, ma *eligible* ai fini MREL. I dati escludono €400mld di AT1 emesso a Gennaio 2020

Titoli Senior Preferred Istituzionali: Spread & Tassi

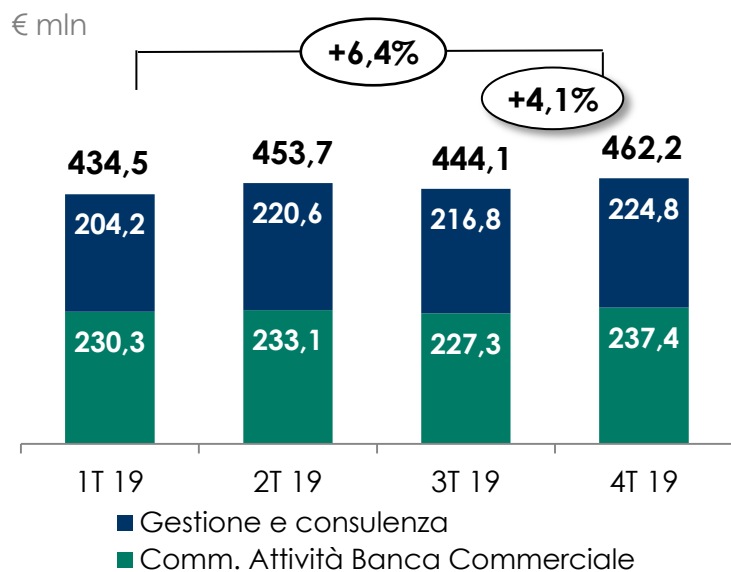
TITOLI SENIOR PREFERRED	TASSI MEDI	SPREAD MEDI
EMISSIONI 2019	2,2%	2,3%
SCADENZE 2019	3,8%	3,1%
SCADENZE 2020	2,8%	2,3%

Note:

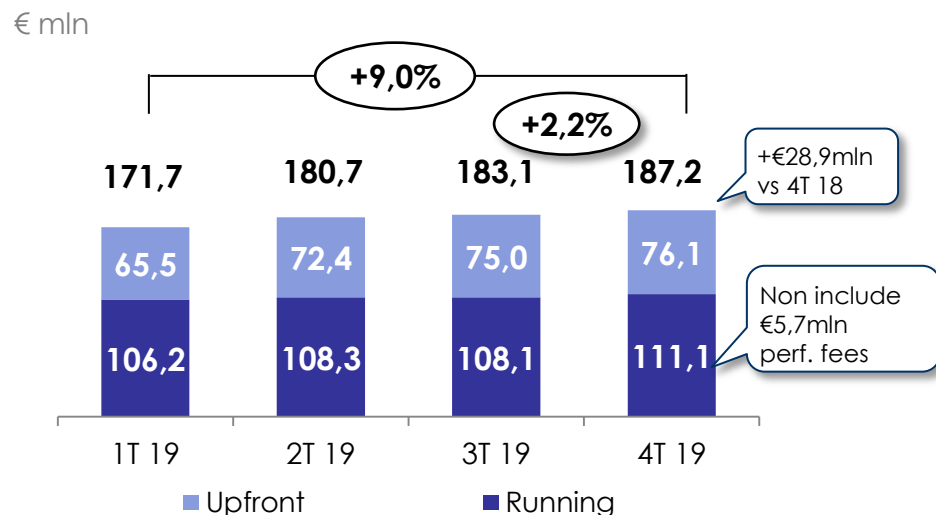
1. Dati gestionali basati su importi nominali, comprese le call. 2. Include € 0,95 mld di PCT con sottostanti Covered Bonds.

COMMISSIONI NETTE: IN CRESCITA NEL TRIMESTRE

Commissioni Nette



Commissioni su Prodotti di Investimento¹

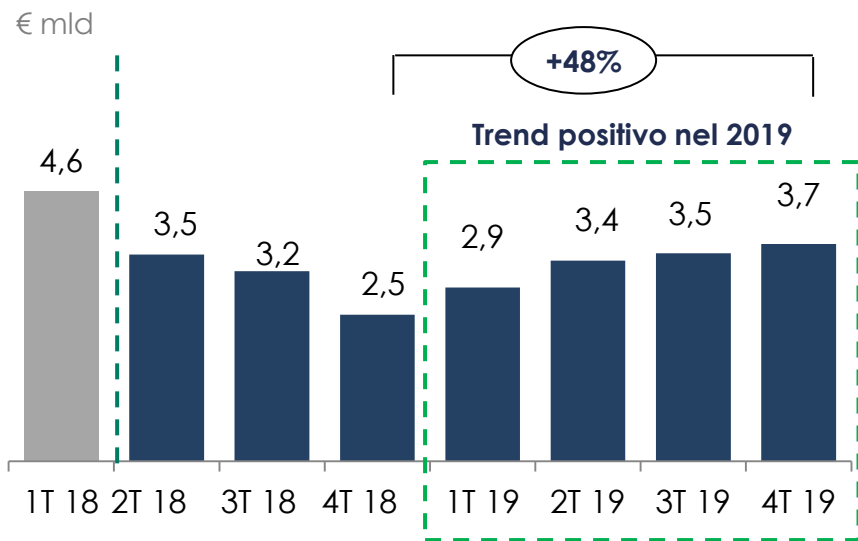


- Commissioni nette nel 4T 2019 pari a €462,2mln, +4,1% t/t, grazie all'aumento delle commissioni di gestione (+3,7% t/t) e della banca commerciale (+4,4% t/t)
- Dopo la pressione registrata nel 2018, a seguito dell'adozione del nuovo approccio commerciale orientato al cliente, nel 2019 si è registrata una progressione bilanciata trimestrale, grazie alle commissioni di gestione e consulenza (specialmente prodotti di investimento, bancaassurance e consumer finance fees)

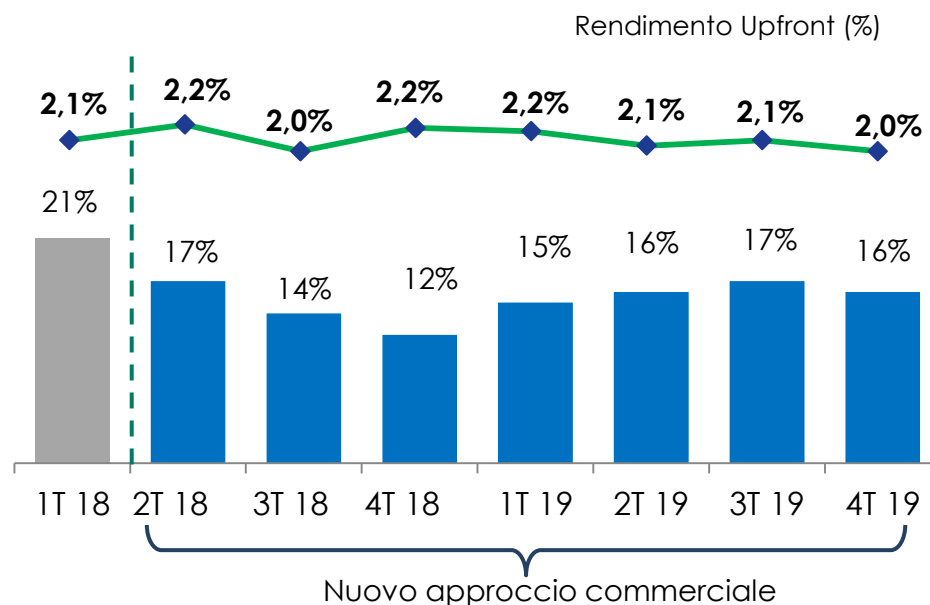
Note: 1. Dati gestionali della rete commerciale relativi al dettaglio commissioni tra running e upfront fees su prodotti di investimento.

IN CRESCITA I COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO

Volumi di collocamento prodotti di investimento¹



Commissioni upfront da prodotti di investimento/Totale Commissioni nette



- Dopo la flessione osservata nei collocamenti trimestrali durante il 2018, si registra un buon recupero delle performance trimestrali del 2019, con il 4T pari a €3,7 mld (vs €2,5mld nel 4T 2018 e €3,5mld in 3T 2019)
- A seguito dell'adozione nel 2018 del nuovo approccio commerciale orientato al cliente, il Gruppo ha ribilanciato la composizione delle commissioni da gestione e consulenza, registrando un contributo stabile della componente upfront dei prodotti di investimento

Note: 1. Dati gestionali della rete commerciale relativi solo ai collocamenti di prodotti di investimento che generano commissioni upfront.

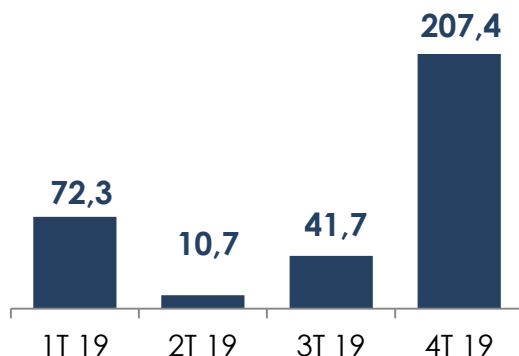
RISULTATO NETTO FINANZIARIO: RISULTATI ECCELLENTI MANTENENDO UN SOLIDO LIVELLO DI RISERVE E PLUSVALENZE LATENTI

Non incluse nei risultati economici, ma incluse nel capitale

Non incluse nei risultati economici e nel capitale¹

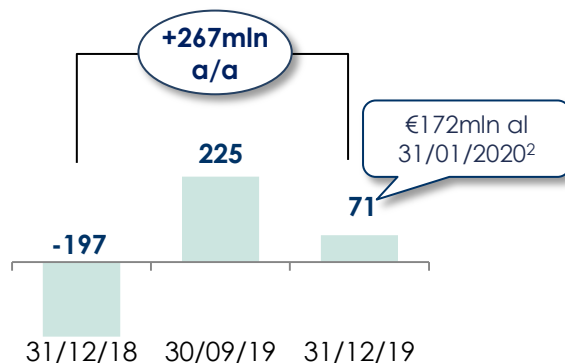
Risultato Netto Finanziario

€ mln



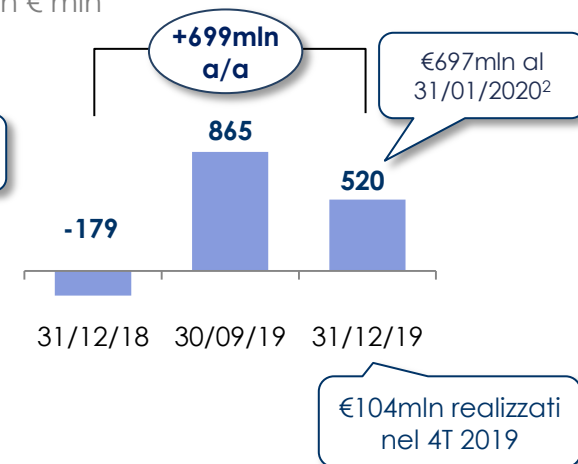
Riserve del portafoglio Titoli di debito FVOCI

Pre-tasse
in € mln



Plusvalenze latenti del portafoglio Titoli di debito AC

Pre-tasse,
in € mln



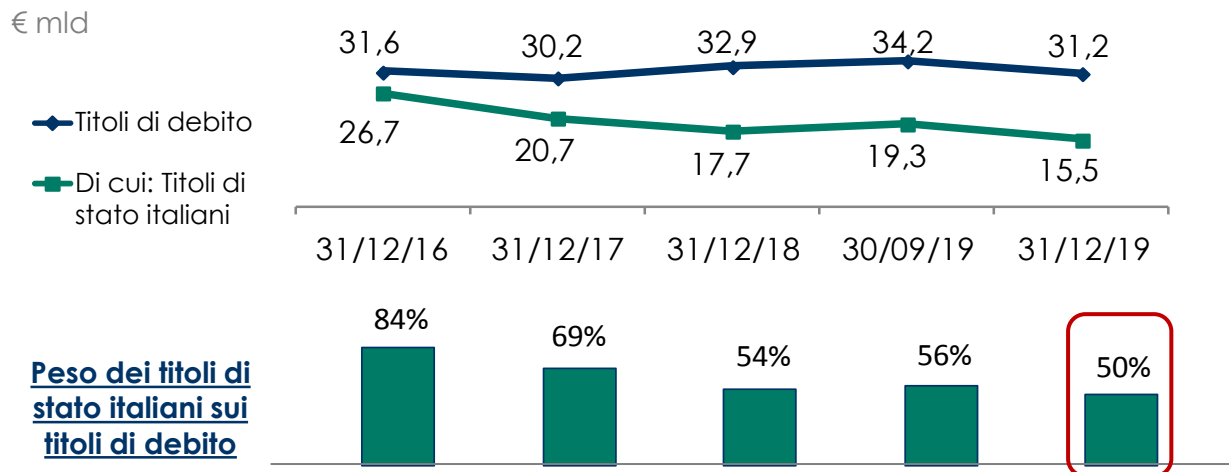
- Risultato Netto Finanziario in sostanziale crescita nel quarto trimestre (€207,4 mln), principalmente a seguito di utili derivanti dalla cessione di titoli di debito (€125,1 mln), unitamente a titoli di debito e azionari derivanti dalla cessione di Sorgenia (€44,6 mln a RNF, con ulteriori €73,2 mln direttamente a Capitale)

Note: 1. I titoli di debito iscritti al costo ammortizzato sono soggetti a specifici limiti sull'ammontare di cessioni consentite nel corso dell'anno. 2. Dati gestionali interni

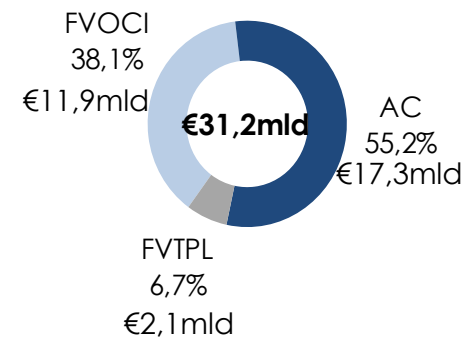
PORTAFOGLIO TITOLI DI DEBITO: BUONA DIVERSIFICAZIONE

Ulteriore razionalizzazione dei Titoli Governativi Italiani nel 4T 2019

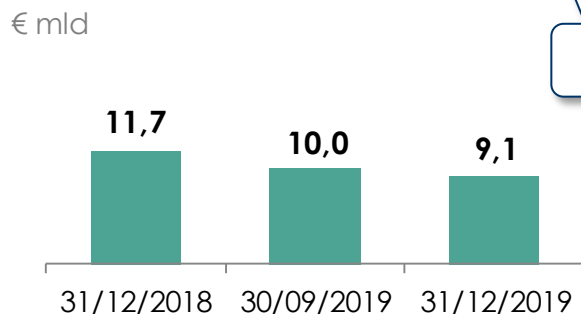
Evolutione e composizione dei Titoli di debito



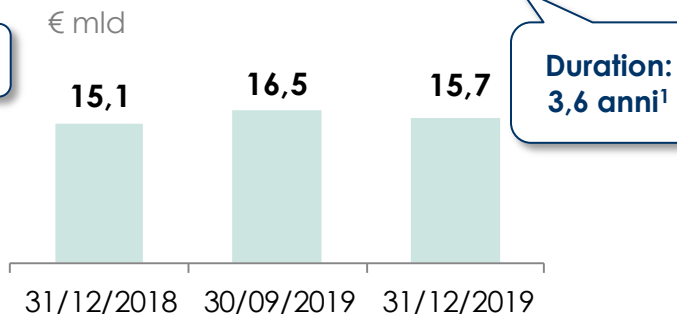
Classificazione dei Titoli di debito al 31/12/2019



Evolutione Titoli di Stato al FVOCI



Evoluz. Titoli di Stato al Costo Amm.to

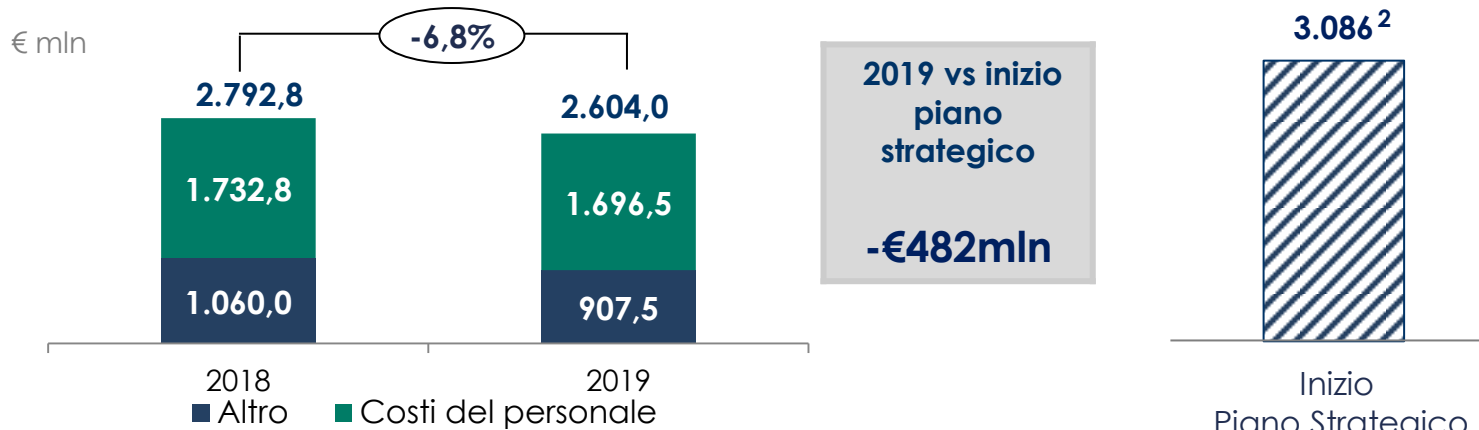


Note: 1. Dati gestionali a fine Gennaio 2020 che includono l'impatto delle strategie di Hedging

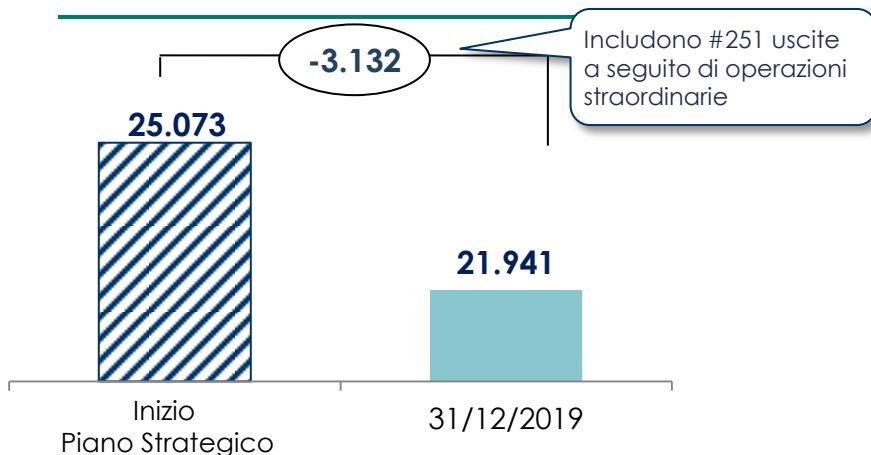
TOTALE
GOVERNATIVI NEL
BANKING BOOK

ONERI OPERATIVI IN FORTE RIDUZIONE: A/A

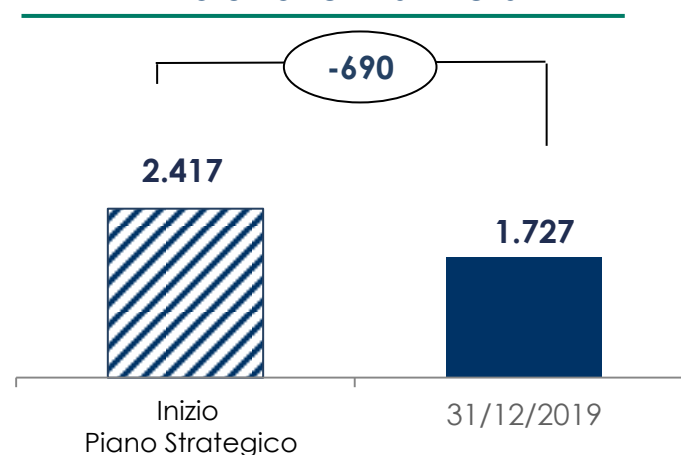
Oneri operativi¹



Evoluzione Staff



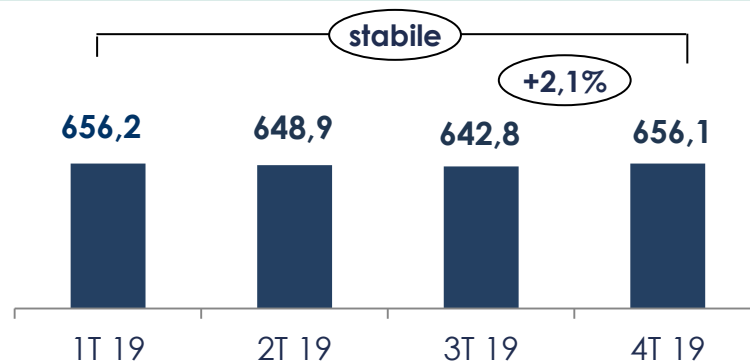
Evoluzione filiali Retail



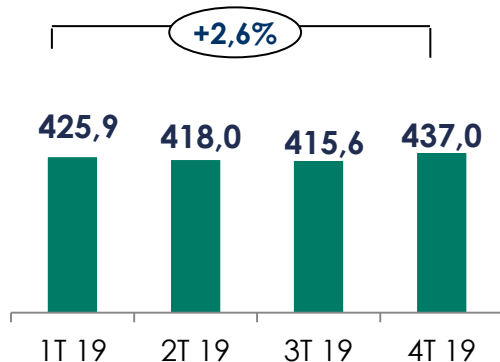
Note: 1. I dati 2018 non sono pienamente confrontabili a causa della riesposizione nel 1T, 2T, e 3T 2019 dei costi operativi (specificamente rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali). Vedere note metodologiche 2. I dati gestionali rettificati per gli elementi non ricorrenti e gli oneri sistemici. I dati sono pro-forma per il confronto rispetto ad inizio Piano Strategico, con Aletti Gestielle coerentemente non incluso negli oneri operativi

ONERI OPERATIVI: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

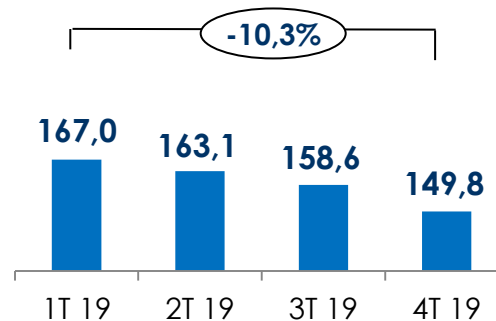
Totale Oneri operativi¹



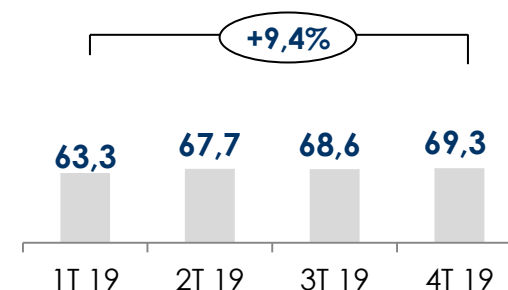
di cui: Costi del personale



di cui: Altre spese amministrative



di cui: Rettifiche att. mat. e immateriali



Note: 1. Gli Oneri operativi del 1T, 2T e 3T 2019 (specificamente rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali) sono stati riesposti per l'applicazione nel 4T del nuovo metodo di valutazione delle attività materiali (immobili e opere d'arte), che ora impattano la linea di conte economico «Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali.»

CAMBIO DI MODELLO CONTABILE PER IMMOBILI E OPERE D'ARTE

MOTIVO E NATURA DEL CAMBIAMENTO DI MODELLO

- Razionalizzazione e valorizzazione del valore degli immobili del Gruppo (sia strumentali che di investimento) e opere d'arte
- Dal modello contabile basato sul costo al 'Fair value'

IMPATTO SULLA VALUTAZIONE DI IMMOBILI E OPERE D'ARTE

- **Impatto totale su immobili e opere d'arte al 31/12/2019 (vs. Valore di libro a fine 2018):**
- **Impatto totale (pre-tasse)** **+€223,0mln¹**
 - di cui: Immobili +€181,8mln
 - di cui: Opere d'arte +€ 41,2mln

IMPATTO SU CONTO ECONOMICO VS IMPATTO DIRETTO SUL CAPITALE

- **Impatto totale sul Conto Econ. (pre-tasse):** **-€131,4mln**
 - di cui: Immobili -€129,5mln
 - di cui: Opere d'arte -€1,9mln
- **Impatto totale a Capitale (pre-tasse):** **+€354,4mln¹**
 - di cui: Immobili +€311,4mln
 - di cui: Opere d'arte +€ 43,1mln

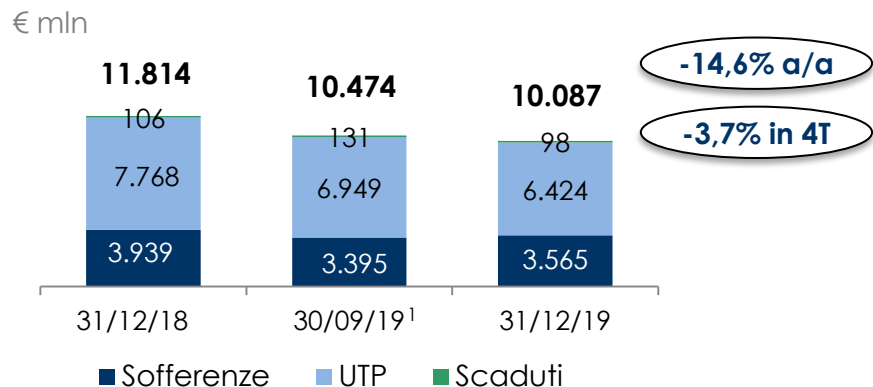
Il conto economico include essenzialmente diminuzioni di valore rispetto al 31/12/18

Note: 1. Di cui -€12,6mln non registrati nella redditività complessiva.

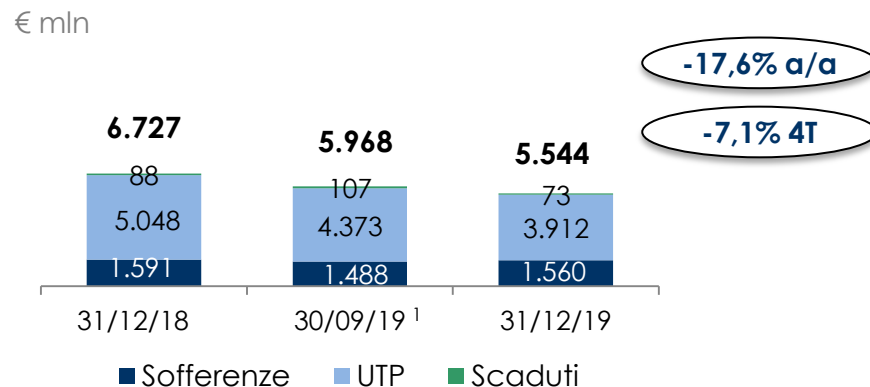
DECISO MIGLIORAMENTO DEGLI INDICI DELL'ASSET QUALITY

Calo sia dello stock sia dell'incidenza dei crediti deteriorati, rafforzamento delle coperture in tutte le categorie

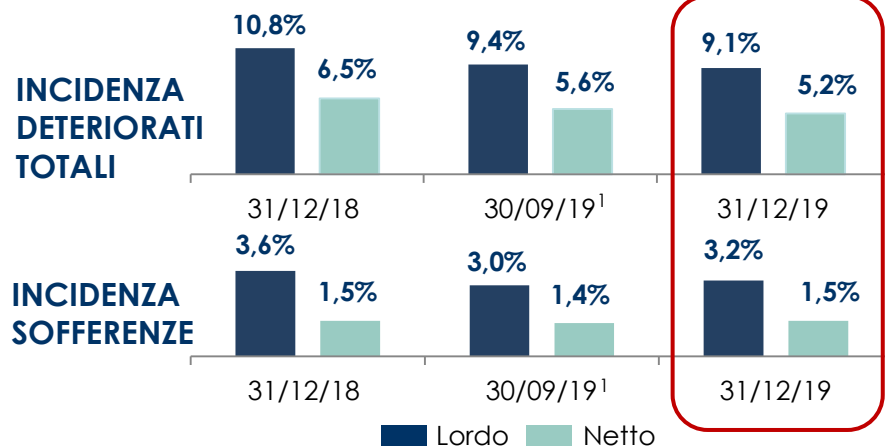
Stock Deteriorati (GBV)



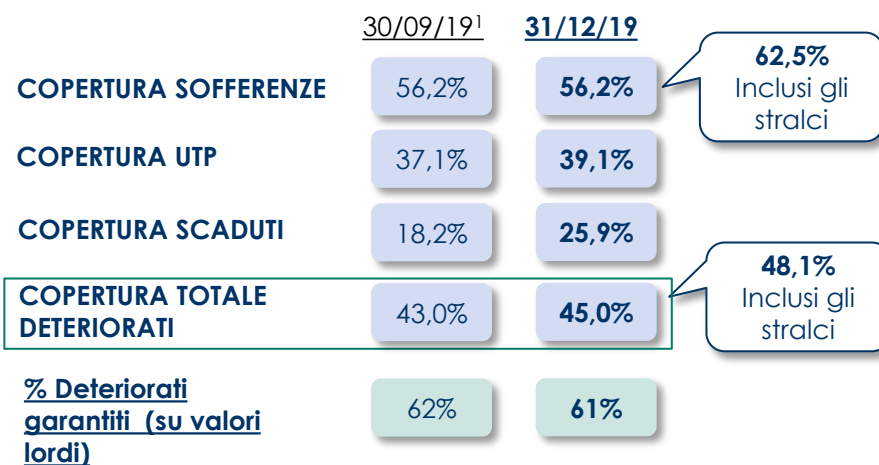
Stock Deteriorati (NBV)



Incidenza Deteriorati



Coperture e Collateralizzazione



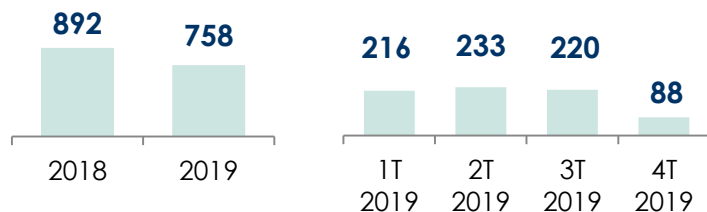
Note: 1. Gli impieghi a clientela al 30/09/19 sono riproformati includendo i volumi di Profamily non-captive. Per i dettagli si rimanda alle note metodologiche.

FLUSSI E COSTO DEL RISCHIO: IMPORTANTE MIGLIORAMENTO A/A

Flussi Netti a Deteriorati

€ mln

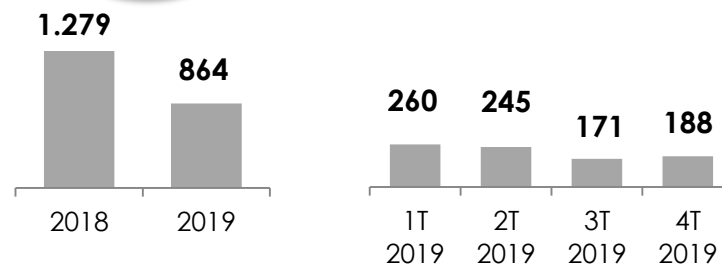
-15,1%



Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln

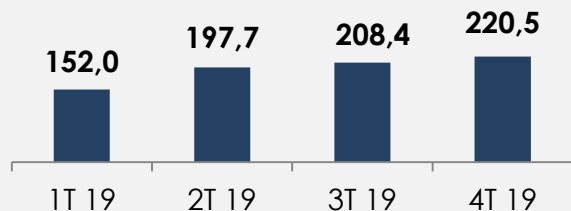
-32,4%



Rettifiche Nette su Crediti

€ mln

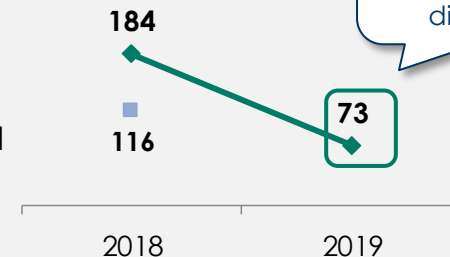
+5,8%



Costo del Rischio¹

Pb (EoP)

Stated
Adjusted



62pb, se si considera l'impatto positivo di Sorgenia

Rettifiche Nette su Crediti e Costo del Rischio non includono l'impatto positivo di Sorgenia: €44,6mln registrati a Conto Economico sotto il Risultato Netto Finanziario e €73,2mln direttamente a Capitale

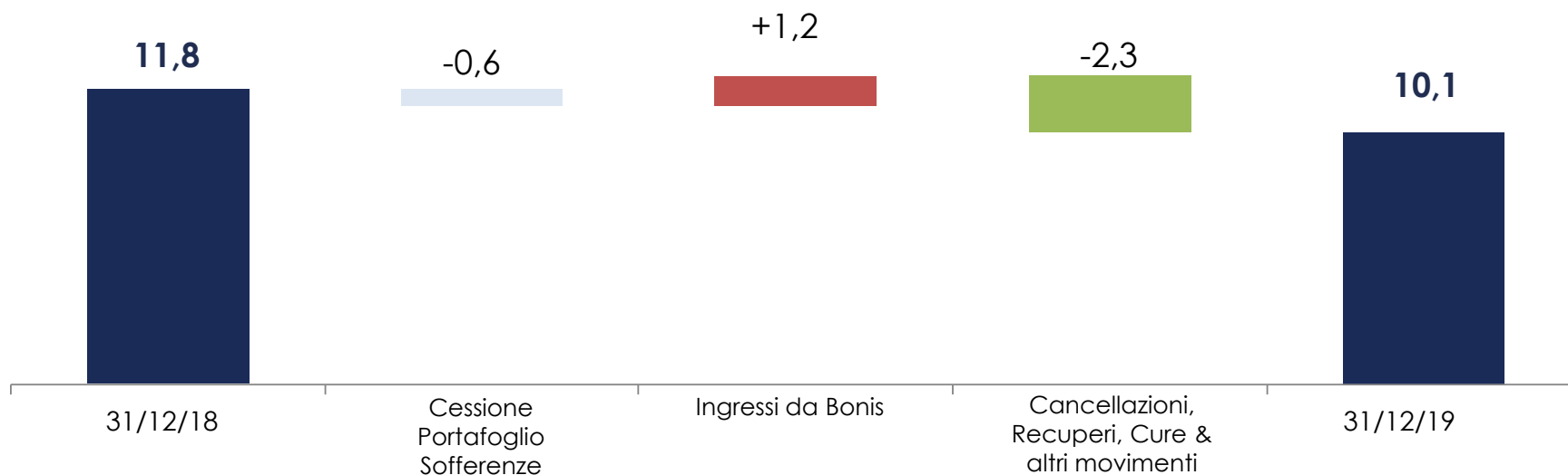
Note:

1. Costo del credito calcolato includendo anche i crediti classificati a IFRS 5, per coerenza con le relative rettifiche.

CREDITI DETERIORATI: EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT

Deteriorati lordi: -€1,7mld in 2019

€ mld

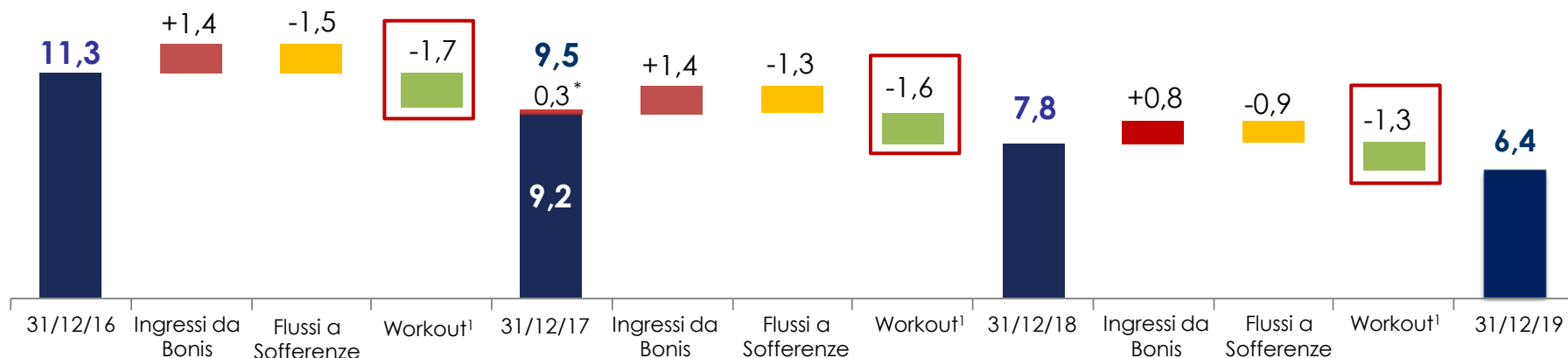


- Efficace gestione dei crediti deteriorati, con il workout che ha più che compensato i nuovi ingressi nell'anno

UTP: COSTANTE RIDUZIONE CON UN'EFFICACE ATTIVITA' DI WORKOUT E UN SIGNIFICATIVO RAFFORZAMENTO DELLE COPERTURE DA FINE 2016

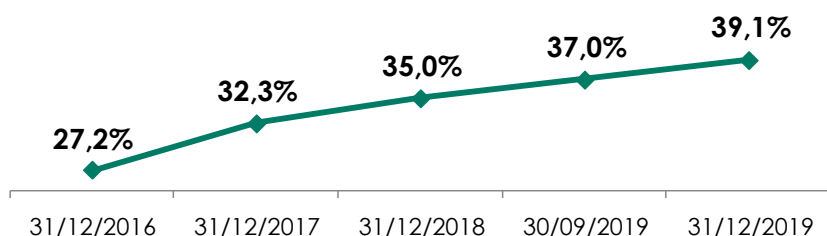
UTP Lordi: -€4,9mld da fine 2016

€ mld



* -0,3mIn impatto da riclassificazione IFRS 9

Copertura UTP: +11,9 p.p. da fine 2016



Note:

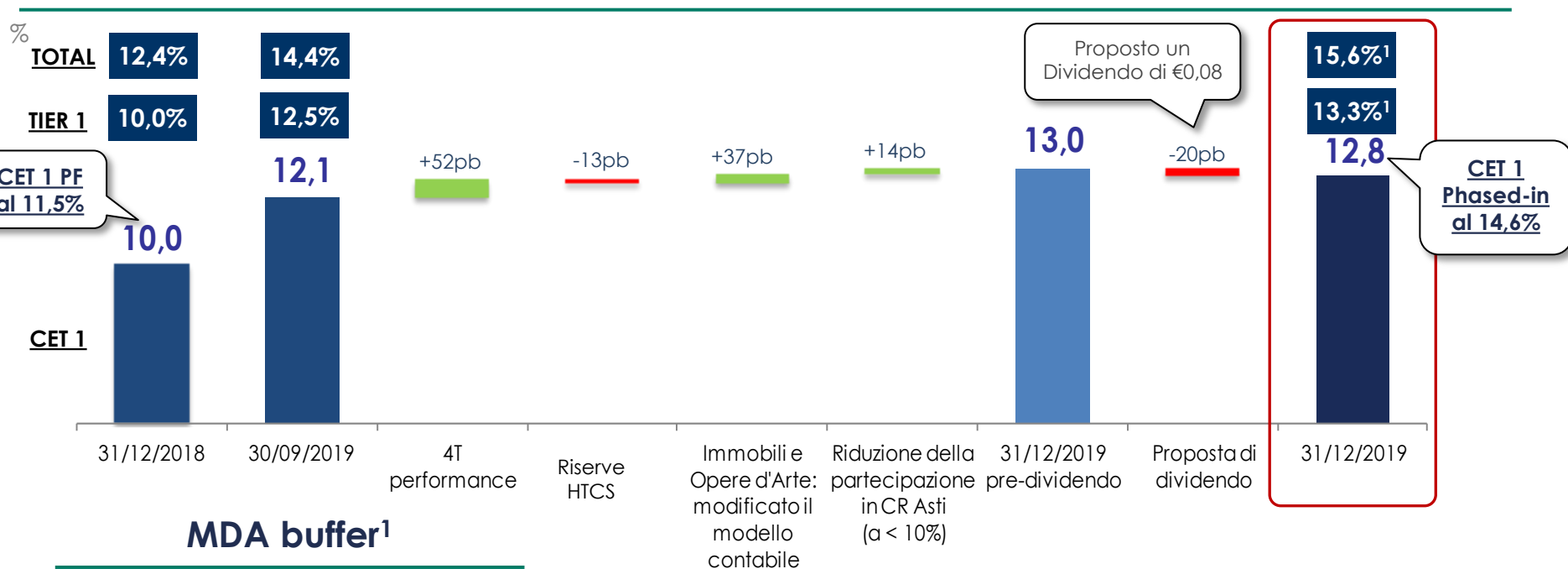
1. Cancellazioni, Recuperi, Cure e altri movimenti.

- **Deciso calo degli UTP lordi:** -€1,4mld in FY 2019 e -€4,9mld da fine 2016
- **Significativo e costante rafforzamento del livello di copertura degli UTP:** +4,1p.p. nel 2019 e +11,9p.p. da fine 2016
- **Qualità degli UTP:** elevata percentuale di posizioni garantite (61% GBV e 71% NBV), con prevalente esposizione nel nord Italia

SIGNIFICATIVO RAFFORZAMENTO DEI RATIO PATRIMONIALI

Ben posizionati per gestire potenziali futuri *headwinds*

Ratio Patrimoniali Fully loaded: evoluzione



Phased-in

+440pb

Fully Loaded

+229pb

- CET 1 Fully Loaded sale a 12,8% (Phased-in sale al 14,6%), dopo aver dedotto la componente dividendi: proposti €0,08 per azione
- Posizione patrimoniale ottimizzata, con ampi buffer MDA, grazie al forte livello CET 1 e un significativo rafforzamento del *bucket* AT1

Note: 1. Il grafico non include i €400mln di AT1 emesso a gennaio 2020 e corrispondenti a 61bps.

I ratio al 30/09/2019 includono l'utile del terzo trimestre e quelli al 31/12/2019 includono l'utile, post dividendo, riferito al secondo semestre 2019 (vedere le note metodologiche per maggiori dettagli).

OSSERVAZIONI FINALI SUI RISULTATI FY 2019

- ❑ **SOLIDA REDDITIVITA', SUPPORTATA A LIVELLO OPERATIVO DA:**
 - ANDAMENTO POSITIVO DELLE COMMISSIONI SU PRODOTTI DI INVESTIMENTO
 - CONTINUO E ATTENTO CONTROLLO DEI COSTI
 - RIDUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO
 - CRESCITA RESILIENTE DEI VOLUMI COMMERCIALI

- ❑ **ROBUSTA POSIZIONE PATRIMONIALE A LIVELLI MAI RAGGIUNTI PRIMA CHE PERMETTE DI FRONTEGGIARE POTENZIALI FUTURI *HEADWINDS* REGOLAMENTARI**

- ❑ **MIGLIORAMENTO CONTINUO DELL'ASSET QUALITY, GUIDATO DA UN EFFICACE *WORKOUT*, FLUSSI DI INGRESSO IN DIMINUZIONE E COPERTURE PIU' ELEVATE**

- ❑ **ROBUSTO LIVELLO DI FUNDING E DI LIQUIDITA'**

**RITORNO AL DIVIDENDO:
PROPOSTI €0,08 PER AZIONE (DIVIDEND YIELD AL 4,1%¹)**

1. Calcolato sul valore dell'azione pari a €1,96 al 05/02/2020.

OUTLOOK PER IL 2020

- ❑ **RICAVI “CORE”:**
LA CRESCITA DELLE COMMISSIONI E' ATTESA COMPENSARE LA PRESSIONE SUL MARGINE D'INTERESSE
- ❑ **RIGIDO CONTROLLO DEI COSTI:**
IL PROSEGUIMENTO DELL'ATTENTA GESTIONE DEI COSTI CONSENTE DI COMPENSARE GLI EFFETTI DEL RINNOVO DEL CCNL E DI MINIMIZZARE L'IMPATTO DI INVESTIMENTI ADDIZIONALI SOPRATTUTTO IN IT
- ❑ **COSTO DEL RISCHIO:**
ATTESI ULTERIORI PROGRESSI NEL PERCORSO DI RIDUZIONE, IN COERENZA ANCHE CON IL MIGLIORAMENTO DELLA QUALITA' DEL PORTAFOGLIO CREDITI
- ❑ **CAPITAL POSITION:**
LA PROVATA CAPACITA' DI GENERAZIONE INTERNA DI CAPITALE CONSENTE DI MANTENERE UNA POLITICA DI REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI SOSTENIBILE E DI GESTIRE POSSIBILI FUTURI HEADWINDS REGOLAMENTARI

**IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE ED I NUOVI TARGET DI BBPM
SARANNO FORNITI IL 3 MARZO 2020**

Agenda

1. Key Performance Highlights 2019	4
2. Analisi di dettaglio:	29
- Risultati economici	30
- Stato patrimoniale	37
- Funding e Liquidità	38
- Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	43
- Capitale	46

REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA 2019

Resiliente generazione di capitale anche da elementi che non impattano direttamente il CE

€ mln		9M 2019	2019	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019
A.	RISULTATO DEL PERIODO	701,2	797,0	155,4	447,6	98,2	95,8
	<i>di cui: ADJUSTED</i>	402,0	648,6	160,3	140,5	101,1	246,6
B.	ALTRE COMPONENTI REDDITUALI DIRETTAMENTE IMPUTATE A PATRIMONIO¹	283,2	526,7	110,5	13,5	159,2	243,5
	<i>di cui Attività materiali al Fair Value²</i>	0,0	249,7	0,0	0,0	0,0	249,7
	<i>di cui Riserve di Titoli di Debito valutati al FVOCI (netto tasse)</i>	281,8	178,8	91,5	64,3	126,0	-103,0
	<i>di cui Riserve di Titoli di Capitale designati al FVOCI (netto tasse)</i>	14,0	119,8	19,5	-31,9	26,3	105,8
A.+B.	REDDITIVITÀ COMPLESSIVA DEL GRUPPO	984,5	1.323,7	265,9	461,1	257,4	339,3

Note: 1. Altre componenti reddituali, escluse dall'ammontare distribuibile disponibile per i dividendi. 2. Elementi non inclusi nella redditività complessiva Adjusted.

I dati dei primi tre trimestri sono stati rideterminati tenendo conto del nuovo criterio di valutazione degli immobili e del patrimonio artistico. Si rimanda alle note esplicative

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI ANNUALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	2018	2019	Var. A/A	Var. A/A
	Stated	Stated		%
Margine di interesse	2.292,6	1.998,0	-294,6	-12,9%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	159,5	131,3	-28,2	-17,7%
Margine finanziario	2.452,0	2.129,2	-322,8	-13,2%
Commissioni nette	1.860,9	1.794,4	-66,5	-3,6%
Altri proventi netti di gestione	389,8	37,2	-352,5	-90,4%
Risultato netto finanziario	70,2	332,1	261,9	373,2%
Altri proventi operativi	2.320,9	2.163,7	-157,1	-6,8%
Proventi operativi	4.772,9	4.293,0	-480,0	-10,1%
Spese per il personale	-1.732,8	-1.696,5	36,3	-2,1%
Altre spese amministrative	-816,5	-638,6	177,9	-21,8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	-243,5	-268,9	-25,5	10,5%
Oneri operativi	-2.792,8	-2.604,0	188,7	-6,8%
Risultato della gestione operativa	1.980,1	1.688,9	-291,2	-14,7%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-1.941,1	-778,5	1.162,6	-59,9%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali		-158,5	-158,5	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,3	5,8	2,5	75,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-345,3	-71,0	274,3	-79,4%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e invest.	173,4	333,2	159,8	92,2%
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	-129,7	1.019,7	1.149,4	n.m.
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	162,8	-145,4	-308,3	n.m.
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-100,2	-92,9	7,3	-7,3%
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,9		-0,9	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	9,6	15,6	5,9	61,7%
Risultato netto di periodo	-59,4	797,0	856,4	n.m.

I trend del margine di interesse e delle rettifiche su crediti devono essere letti congiuntamente, dovuto all'impatto dell'attività di derisking: la riduzione degli interessi da NPE al margine di interesse è più che compensato dalle minori rettifiche su crediti

A partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificates sono state riclassificate da Risultato Netto Finanziario a Commissioni nette. I trimestri precedenti (2018 e 1T 2019) sono stati coerentemente riclassificati. **Restated:** Gli Oneri operativi del 1T, 2T e 3T 2019 (in specifico ammortamenti) sono stati riesposti per l'applicazione nel 4T del nuovo metodo di valutazione delle attività materiali, adesso impattano la linea di conto economico «Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali».

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (in euro million)	1T 2018	2T 2018	3T 2018	4T 2018	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019
	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated	Stated
Margine di interesse	595,1	585,0	557,8	554,7	505,2	514,8	500,0	477,9
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	42,6	33,4	32,8	50,7	36,8	32,6	28,0	33,9
Margine finanziario	637,7	618,4	590,6	605,4	541,9	547,5	528,0	511,8
Commissioni nette	477,9	457,3	451,4	474,4	434,5	453,7	444,1	462,2
Altri proventi netti di gestione	24,2	130,0	214,5	21,1	14,6	8,3	8,0	6,3
Risultato netto finanziario	27,9	73,9	46,8	-78,4	72,3	10,7	41,7	207,4
Altri proventi operativi	530,0	661,2	712,7	417,0	521,5	472,7	493,7	675,9
Proventi operativi	1.167,7	1.279,6	1.303,2	1.022,4	1.063,4	1.020,1	1.021,7	1.187,7
Spese per il personale	-442,1	-437,1	-431,5	-422,2	-425,9	-418,0	-415,6	-437,1
Altre spese amministrative	-211,5	-203,1	-196,2	-205,7	-167,0	-163,1	-158,6	-149,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	-47,9	-49,0	-49,5	-97,1	-63,3	-67,7	-68,6	-69,3
Oneri operativi	-701,5	-689,2	-677,1	-725,0	-656,2	-648,9	-642,8	-656,1
Risultato della gestione operativa	466,2	590,4	626,1	297,4	407,2	371,3	378,9	531,6
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-326,2	-360,2	-267,4	-987,3	-152,0	-197,7	-208,4	-220,5
Risultato della valut. al fair value delle attività materiali					-7,5	-19,3	-0,7	-131,0
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2,2	-1,6	-1,3	4,0	-4,0	4,0	4,1	1,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-25,0	-20,7	-71,9	-227,8	4,4	-10,1	-2,7	-62,6
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e invest.	179,7	-1,1	-10,3	5,1	0,2	336,6	0,0	-3,6
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	296,9	206,8	275,2	-908,6	248,4	484,8	171,1	115,4
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-25,9	-61,3	-72,3	322,4	-52,6	-25,2	-43,2	-24,4
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-49,0	-18,4	-32,1	-0,7	-41,6	-15,2	-31,5	-4,5
Utile (Perdita) delle attività operative cessate	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,4	2,2	0,3	5,8	1,2	3,2	1,8	9,2
Risultato netto di periodo	223,3	129,3	171,9	-581,0	155,4	447,6	98,2	95,8

A partire dal 30/06/2019, le commissioni upfront relative al collocamento dei Certificates sono state riclassificate da Risultato Netto Finanziario a Commissioni nette. I trimestri precedenti (2018 e 1T 2019) sono stati coerentemente riclassificati.

Restated: Gli Oneri operativi del 1T, 2T e 3T 2019 (in specifico D&A) sono stati riesposti per l'applicazione nel 4T del nuovo metodo di valutazione delle attività materiali, adesso impattano la linea di conte economico «Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali».

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2019: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	2019 Stated	2019 Adjusted	One- off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.998,0	1.993,3	4,7	Remunerazione del subordinato Carige attraverso FITD
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	131,3	131,3	0,0	
Margine finanziario	2.129,2	2.124,5	4,7	
Commissioni nette	1.794,4	1.794,4	0,0	
Altri proventi netti di gestione	37,2	37,2	0,0	
Risultato netto finanziario	332,1	332,1	0,0	
Altri proventi operativi	2.163,7	2.163,7	0,0	
Proventi operativi	4.293,0	4.288,3	4,7	
Spese per il personale	-1.696,5	-1.696,5	0,0	
Altre spese amministrative	-638,6	-638,6	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	-268,9	-264,5	-4,4	Svalutazione di attività immateriali
Oneri operativi	-2.604,0	-2.599,6	-4,4	
Risultato della gestione operativa	1.689	1.689	0,2	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-777,4	-778,5	1,1	
Risultato della valut.al fair value delle attività materiali	-158,7	0,0	-158,7	Nuovo criterio di valutazione su attività materiali
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	5,8	5,8	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-70,2	6,5	-76,7	Rettifiche condizioni clientela, accantonamenti per vertenze, customer care e altro
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e invest.	333,2	0,0	333,2	Cessione di Profamily, JV sulla piattaforma NPL e altro
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.021,5	922,4	99,1	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-147,4	-202,5	55,1	Effetti fiscali positivi straordinari
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-92,9	-77,6	-15,2	Contributo aggiuntivo al Fondo di Risoluzione Nazionale
Utile (Perdita) delle attività operative cessate			0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	15,4	6,3	9,1	Altro
Risultato netto di periodo	796,6	648,6	148,1	

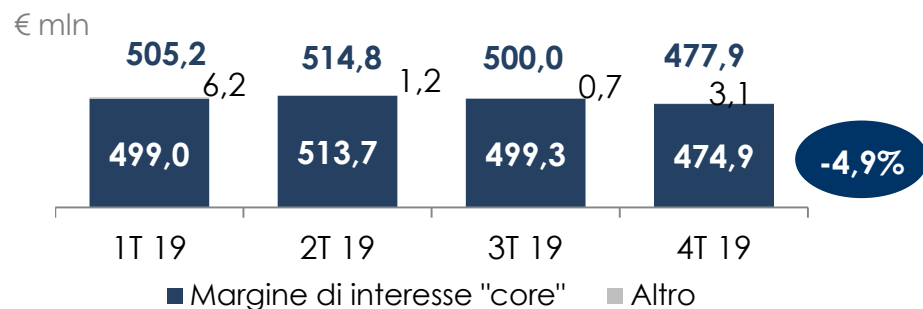
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO 2019 – IMPATTI PPA E IFRS

			(A-B):	(A-C-E):	
	A	B	C	D	E
Conto economico riclassificato (in euro milioni)	2019 Stated	2019 CE ex PPA	2019 PPA (Totale)	2019 CE ex PPA e IFRS 9	2019 Ricl. IFRS 9
Margine di interesse	1.998,0	1.981,1	16,9	1.977,1	4,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	131,3	131,3		-	
Margine finanziario	2.129,2	2.112,3	16,9	1.977,1	4,0
Commissioni nette	1.794,4	1.794,4		-	
Altri proventi netti di gestione	37,2	76,0	-38,8	76,0	
Risultato netto finanziario	332,1	332,1		-	
Altri proventi operativi	2.163,7	2.202,5	-38,8	76,0	-
Proventi operativi	4.293,0	4.314,9	-21,9	2.053,1	4,0
Spese per il personale	-1.696,5	-1.696,5		-	
Altre spese amministrative	-638,6	-638,6		-	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immat.	-268,9	-268,9		-	
Oneri operativi	-2.604,0	-2.604,0	-	-	-
Risultato della gestione operativa	1.688,9	1.710,8	-21,9	2.053,1	4,0
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-778,5	-778,5		-774,6	-4,0
Risultato della valut.al fair value delle attività materiali	-158,5	-158,5		-	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	5,8	5,8		-	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71,0	-71,0		-	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e invest.	333,2	333,2		-	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.019,7	1.041,6	-21,9	1.278,6	-
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-145,4	-152,7	7,2	-152,7	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-92,9	-92,9		-	
Utile (Perdita) delle attività operative cessate		-		-	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	15,6	15,6		-	
Risultato netto di periodo	797,0	811,7	-14,7	1.125,9	-

Gli oneri operativi (specificamente rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali) nei primi tre trimestri 2019 sono stati riesposti a seguito dell'applicazione nel 4T 2019 del nuovo criterio di valutazione delle attività materiali. Con conseguente effetto sulle PPA. Si vedano le note metodologiche per maggiori dettagli.

RISULTATI 2019: MARGINE DI INTERESSE

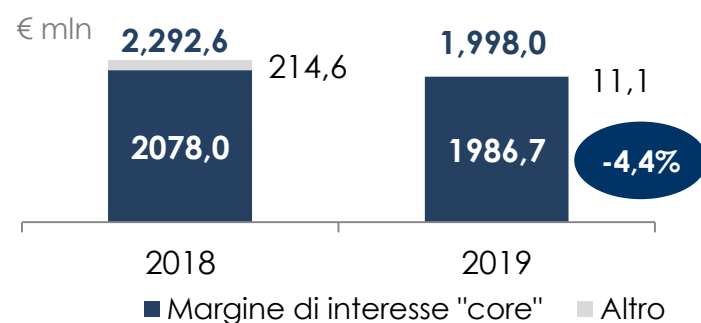
Confronto T/T



Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

€ mln	3T 19	4T 19
Reversal PPA	4,2	4,0
di cui Sofferenze (IFRS 9)	2,6	2,2
di cui Unlikely to pay	14,8	14,0
o/w Bonis	-13,3	-12,2
Altri impatti IFRS 9	-1,1	1,4
Reversal time value su sofferenze	4,8	5,0
Rettifica interessi su UTP e PD	-5,9	-3,6
IFRS 16	-2,4	-2,3
Totale ALTRO	0,7	3,1

Confronto a/a



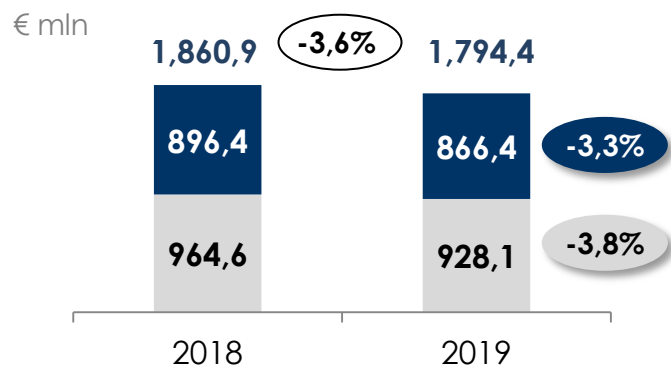
Dettaglio di "Altro" (componenti non core)

€ mln	2018	2019
Reversal PPA	143,3	16,9
di cui Sofferenze (IFRS 9)	119,6	12,5
di cui Unlikely to pay	106,1	61,6
o/w Bonis	-82,4	-57,3
Altri impatti IFRS 9	71	4,0
Reversal time value su sofferenze	108	26,7
Rettifica interessi su UTP e PD	-36	-22,8
IFRS 16	0,0	-9,7
Totale ALTRO	214,6	11,1

La diminuzione annuale delle componenti Non-Core del margine di interesse devono essere letti congiuntamente con la riduzione del costo del rischio dovuto all'impatto dell'attività di derisking

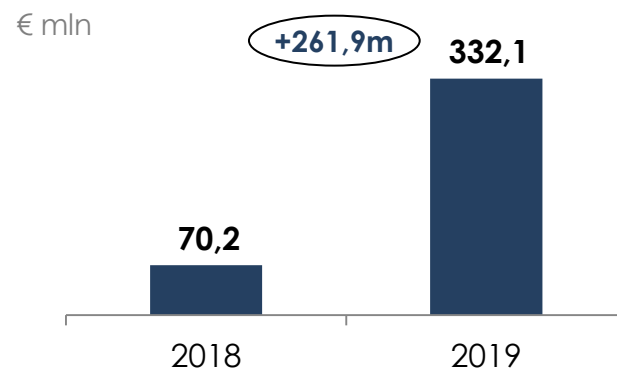
RISULTATI 2019: CONFRONTO ANNUALE

Commissioni nette¹

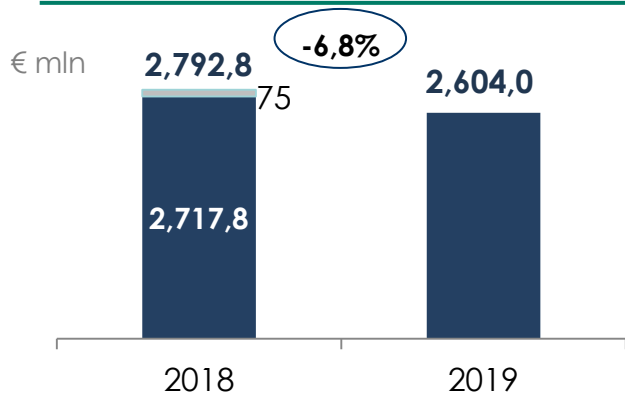


■ Gestione e consulenza ■ Com. attività Banca Commerciale

Risultato netto finanziario

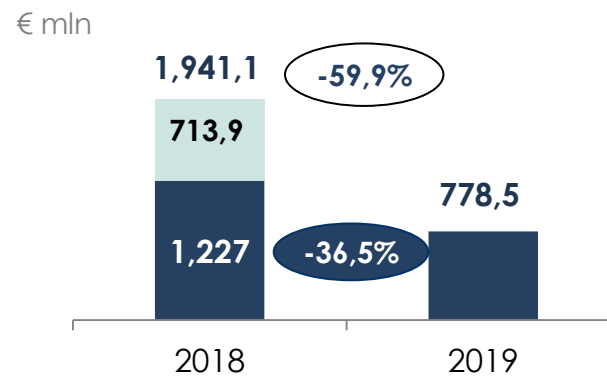


Oneri operativi²



Note: ■ Oneri operativi ■ One-off³

Rettifiche nette su crediti



■ Rettifiche nette su crediti ■ Impatto "Exodus"

1. Le commissioni includono la riesposizione delle commissioni upfront per il collocamento dei Certificates (precedentemente classificati a RNF).

2. Dati 2018 non sono pienamente confrontabili per la riclassifica effettuata sugli oneri operativi del 1T, 2T, e 3T 2019 (voce 'ammortamenti').

Vedere nota metodologiche 3. Rettifiche di valore nette su attività materiali

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31/12/2019

Attività riclassificate (€ mln)	31/12/2018	31/12/2019	Delta	
			Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	922	913	-9	-1,0%
Finanziamenti valutati al CA	108.208	115.890	7.682	7,1%
- Finanziamenti verso banche	4.193	10.044	5.851	139,5%
- Finanziamenti verso clientela(*)	104.015	105.845	1.831	1,8%
Attività finanziarie e derivati di copertura	36.853	37.069	216	0,6%
- Valutate al FV con impatto a CE	5.869	7.285	1.416	24,1%
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.352	12.527	-2.825	-18,4%
- Valutate al CA	15.632	17.257	1.625	10,4%
Partecipazioni	1.434	1.386	-48	-3,4%
Attività materiali	2.776	3.624	848	30,6%
Attività immateriali	1.278	1.269	-9	-0,7%
Attività fiscali	5.012	4.620	-393	-7,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	1.593	131	-1.462	-91,8%
Altre voci dell'attivo	2.389	2.136	-253	-10,6%
Totale ATTIVITÀ	160.465	167.038	6.573	4,1%
Passività riclassificate (€ mln)	31/12/2018	31/12/19	Valore	%
Debiti verso banche	31.634	28.516	-3.118	-9,9%
Raccolta diretta	105.220	109.506	4.287	4,1%
- Debiti verso clientela (**)	90.198	93.375	3.177	3,5%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	15.022	16.131	1.109	7,4%
Debiti per Leasing	-	733	n.s.	n.s.
Altre passività finanziarie valutate al FV	7.229	10.919	3.691	51,1%
Fondi del passivo	1.705	1.487	-218	-12,8%
Passività fiscali	505	619	114	22,5%
Passività associate ad attività in via di dismissione	3	5	2	67,5%
Altre voci del passivo	3.864	3.366	-498	-12,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	46	26	-20	-42,8%
Patrimonio netto del Gruppo	10.259	11.861	1.602	15,6%
Total	160.465	167.038	6.573	4,1%

Nota: * Gli Impieghi a clientela includono le Senior Notes relative alle due operazioni GACS (Exodus e ACE), per un totale di €2.5mld al 31/12/2019

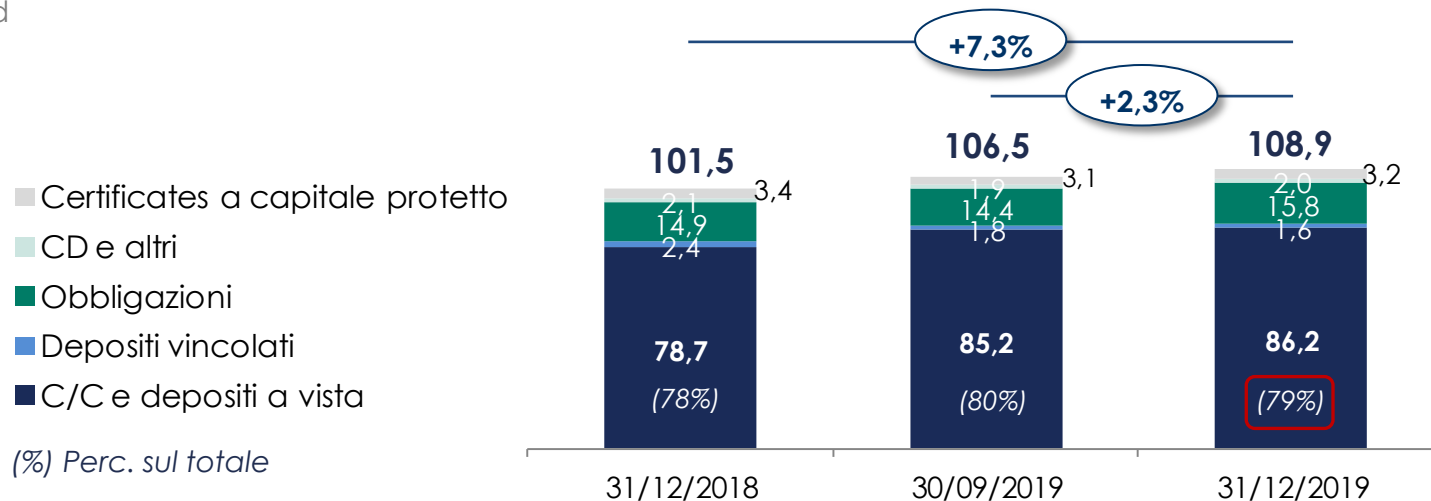
I dati del 2019 non sono pienamente comparabili con il 2018 per effetto della prima applicazione dell'IFRS 16 e per il cambiamento del criterio di valutazione degli immobili e del patrimonio artistico. Si rimanda alle Note Esplicative.

RACCOLTA DIRETTA

Confermata una solida posizione dei depositi “Core”, che pesano per il 79% del totale

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)

€ mld



- Certificates a capitale protetto
- CD e altri
- Obbligazioni
- Depositi vincolati
- C/C e depositi a vista

(%) Perc. sul totale

VARIAZIONI	In % a/a	In % 4T
CC e depositi a vista	9,5%	1,1%
Depositi vincolati	-32,5%	-10,8%
Obbligazioni	6,7%	10,4%
CD e altri	-5,6%	4,5%
Certificates a capitale protetto	-3,9%	3,2%
Raccolta diretta (senza PCT)	7,3%	2,3%

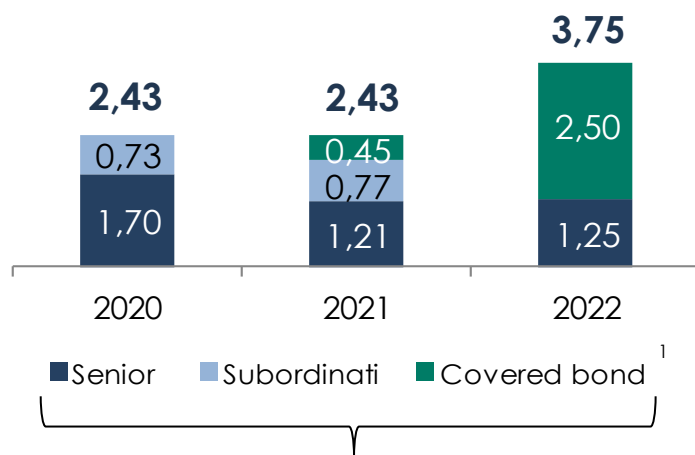
Note:

1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica manageriale: include i certificates a capitale protetto riesposti sotto la voce “passività per la negoziazione”, mentre non include PCT (€3,9mld a Dicembre 2019 vs €7,1mld a Dicembre 2018) sono essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

SCADENZE OBBLIGAZIONI: IMPORTI LIMITATI E GESTIBILI

Scadenze Obbligazioni Istituzionali

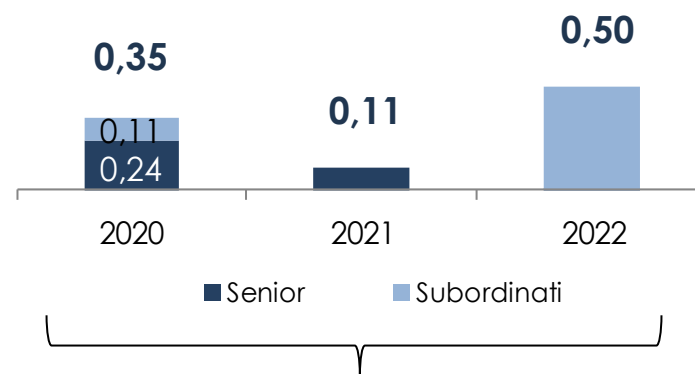
€ mld



Senior & subordinati aggregati per il periodo 2020-2022: €5,7mld

Scadenze Obbligazioni Retail

€ mld



Senior & subordinati aggregati per il periodo 2020-2022: €1,0mld

Dati gestionali basati sul valore nominale, incluse le calls.

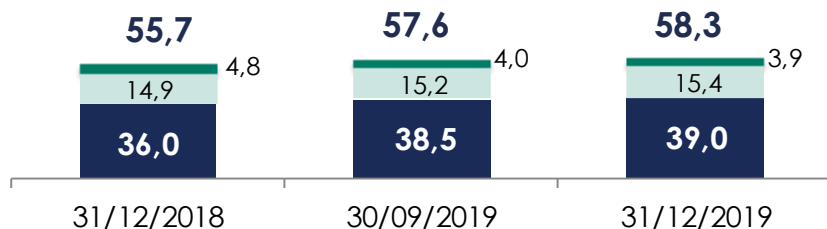
Note:

1. Include anche le scadenze dei PCT con sottostante Covered Bonds: €0,45mld nel 2021 e €0,50mld nel 2022

RACCOLTA INDIRETTA A €89.7 MLD

Risparmio Gestito

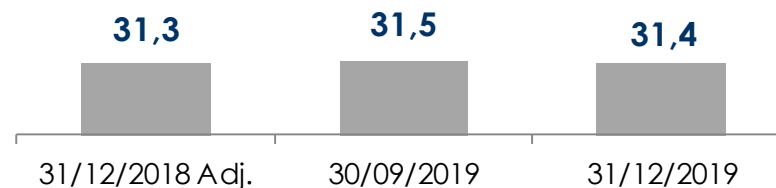
€ mld



- Fondi gestiti e fondi di fondi
- Bancassurance
- Fondi & Sicav

Risparmio Amministrato¹

€ mld

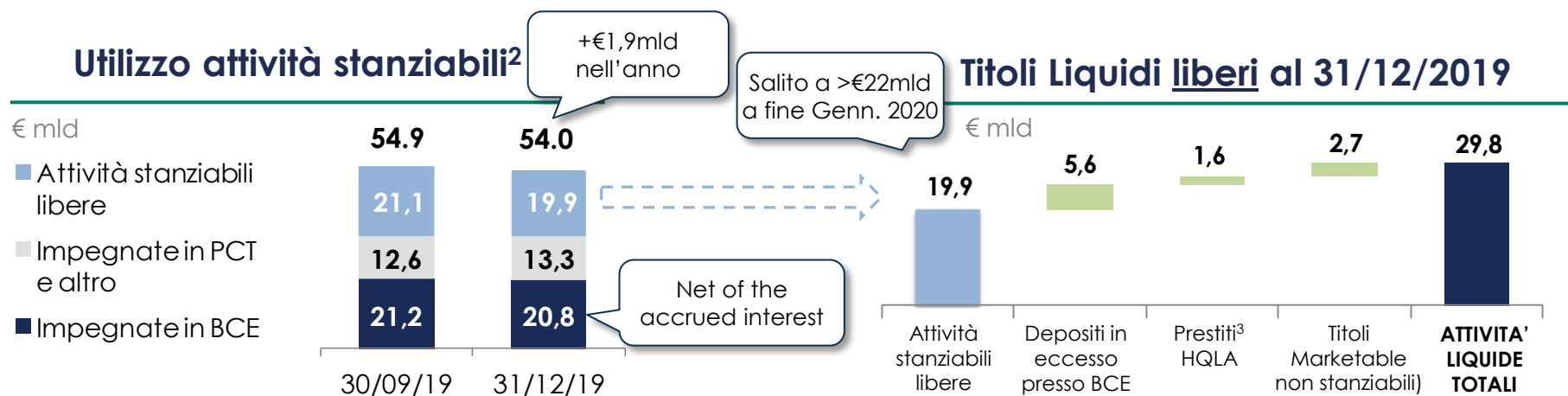


- **Raccolta Indiretta Totale a €89,7mld: +3,2% YTD e +0,6% t/t**
- Cresce il Risparmio Gestito (a €58,3mld: +4,7% YTD e +1,2% t/t), evidenziando:
 - la conferma del trend positivo di Fondi & Sicav (+8,5% YTD e +1,5% t/t)
 - Si consolida la ripresa nel segmento Bancassurance (+3,2% YTD e +1,4% t/t)
- Il Risparmio Amministrato registra un incremento di +0,5% da inizio anno; mentre registra un leggero calo nel trimestre (-0,4%)
- Il progressivo aumento di c/c & depositi (+€6,7mld dal 31/12/18, di cui +€0,7mld nel 4T) offre l'opportunità di incrementare l'attività di gestione patrimoniale

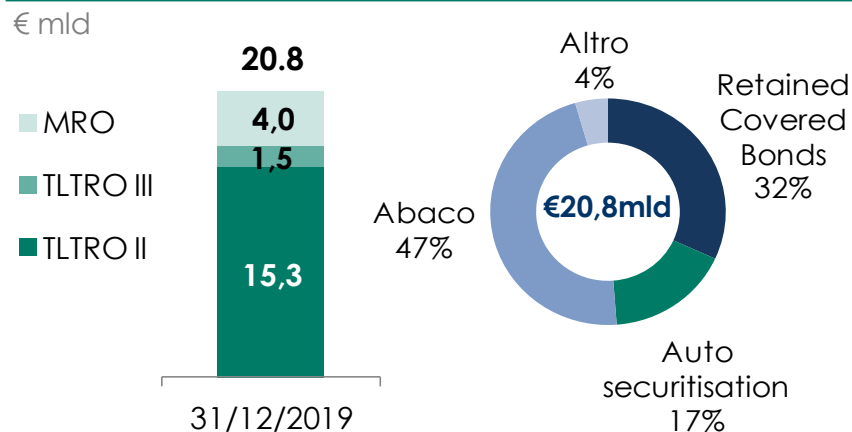
Dati gestionali della rete commerciale. I dati storici del Risparmio Amministrato sono rielaborati per aggiustamenti gestionali.

Note: 1. I dati sul Risparmio Amministrato sono al netto dei Certificate a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 38).

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA': LCR >165% & NSFR >100%¹



Composizione dell'esposizione con BCE al 31/12/2019



- **€29,8mld di titoli liquidi liberi totali** (al netto degli haircut) al 31/12/2019
- Operazioni di rifinanziamento bilaterale di Lungo Termine a **€3,4mld** (al netto degli haircut), con una scadenza media pari a 2,2 anni
- Nel 4T 2019, sono stati rimborsati €6mld di TLTRO II mentre il tiraggio del TLTRO III è stato pari a €1,5mld e €4mld di MRO
- >€10mld di assets impegnati in BCE sono *retati* A o superiore: facili da rifinanziare a buone condizioni
- €9,7mld di *credit claims* (ABACO) vincolati in BCE sono ammissibili per le cartolarizzazioni

Note:

1. LCR mensile a dicembre 2019; NSFR del 4T 2019. 2. Include asset ricevuti come collaterali
3. Si riferisce al prestito titoli (attività liquide di alta qualità non cartolarizzate).

PORTAFOGLIO TITOLI

€ mld

	31/12/18	30/09/19	31/12/19	Chg. a/a	Chg. in 4T
Titoli di debito	32,9	34,2	31,2	-5,0%	-8,8%
- di cui Tot. Titoli di Stato	27,5	29,7	26,4	-4,0%	-10,9%
- di cui Tit. di Stato	17,7	19,3	15,5	-12,0%	-19,8%
Tit. di Stato % sul Tot. Titoli	53,7%	56,5%	49,7%	-7,4%	-12,0%
Titoli azionari, fondi aperti e Private equity	1,8	2,2	2,5	40,5%	15,8%
TOTALE TITOLI	34,7	36,4	33,8	-2,6%	-7,3%

€ mld

Titoli di Stato nel
Banking Book

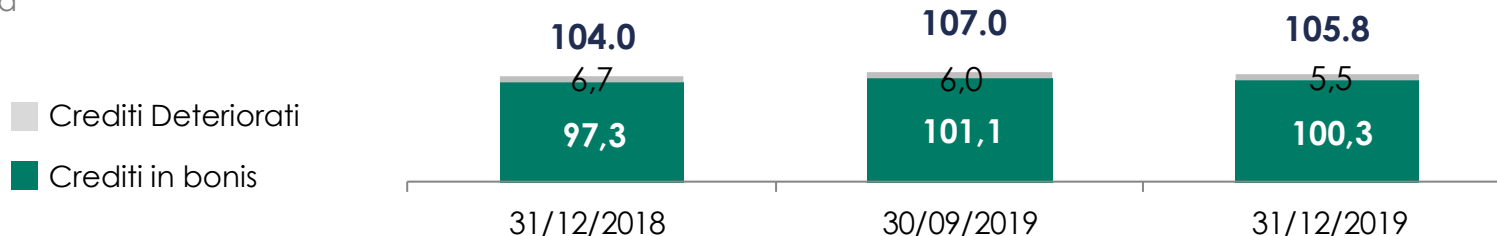
	31/12/18	30/09/19	31/12/19	Chg. a/a	Chg. in 4T
Titoli di Stato al FVOCI	11,7	10,0	9,1	-22,4%	-9,3%
- Italiani	6,6	5,9	4,6	-29,4%	-21,3%
- Non Italiani	5,1	4,1	4,4	-13,5%	7,9%
Titoli di Stato ad AC	15,1	16,5	15,7	4,3%	-4,7%
- Italiani	10,3	10,9	10,0	-3,2%	-8,5%
- Non Italiani	4,7	5,6	5,7	20,7%	2,7%
Titoli di Stato al FVTPL	0,8	3,1	1,6	115,9%	-48,3%
- Italiani	0,8	2,5	0,9	17,6%	-65,0%
- Non Italiani	0,0	0,6	0,7	n.m.	20,4%

IMPIEGHI A CLIENTELA

Soddisacente incremento dei Crediti in bonis, con nuove erogazioni a €21,4mld FY 2019¹

Crediti netti verso clientela²

€ mld



CREDITI IN BONIS	31/12/18	30/09/19	31/12/19	Variazioni	
				In % a/a	In % 4T
Prestiti "core" alla clientela	88,6	92,0	91,1	2,9%	-1,0%
- Mutui ipotecari	58,6	62,0	62,5	6,8%	0,9%
- Conti correnti	11,2	11,2	10,5	-6,2%	-5,8%
- Altri prestiti	16,9	17,0	16,1	-4,6%	-4,9%
- Carte & Prestiti personali	1,9	1,9	2,0	3,4%	3,1%
Leasing	1,0	1,0	1,0	-9,3%	-3,7%
PCT	6,2	5,5	5,7	-8,2%	4,7%
GACS Titoli Senior	1,4	2,6	2,5	75,1%	-3,6%
Totale Crediti in bonis	97,3	101,1	100,3	3,1%	-0,8%

Impieghi a clientela al 30/09/18 sono rettificati per i volumi Profamily. Per i dettagli si rimanda alle note metodologiche.

Note: **1.** Dati gestionali, includono i mutui a MLT (garantiti e non garantiti), prestiti personali, Pool, Finanza Strutturata a BT/MLT ed esclude i prestiti di Agos e Profamily venduti dalla rete e non consolidati nel Gruppo. **2.** Crediti netti a clientela al costo ammortizzato, comprendono anche le GACS senior notes (Exodus da giu-18 e ACE da mar-19). I dati di fine 2018 escludono già €1,3mld di sofferenze (essendo stati classificate tra le attività in via di dismissione), che sono state cedute con il progetto ACE nel 1T 2019.

DETTAGLI SULLA QUALITA' DEL CREDITO

VALORI LORDI €/mln e %	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019	Variaz. a/a		Variaz. 4T	
		Incl. Profamily		Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.939	3.395	3.565	-375	-9,5%	170	5,0%
Inadempienze Probabili	7.768	6.949	6.424	-1.345	-17,3%	-525	-7,6%
Scaduti	106	131	98	-8	-7,2%	-32	-24,7%
Crediti Deteriorati	11.814	10.474	10.087	-1.727	-14,6%	-387	-3,7%
Crediti in Bonis	97.659	101.438	100.631	2.972	3,0%	-807	-0,8%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	109.473	111.912	110.718	1.245	1,1%	-1.195	-1,1%

VALORI NETTI €/mln e %	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019	Variaz. a/a		Variaz. 4T	
		Incl. Profamily		Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.591	1.488	1.560	-32	-2,0%	72	4,8%
Inadempienze Probabili	5.048	4.373	3.912	-1.136	-22,5%	-462	-10,6%
Scaduti	88	107	73	-15	-16,6%	-34	-31,8%
Crediti Deteriorati	6.727	5.968	5.544	-1.183	-17,6%	-424	-7,1%
Crediti in Bonis	97.288	101.072	100.301	3.013	3,1%	-771	-0,8%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	104.015	107.040	105.845	1.831	1,8%	-1.195	-1,1%

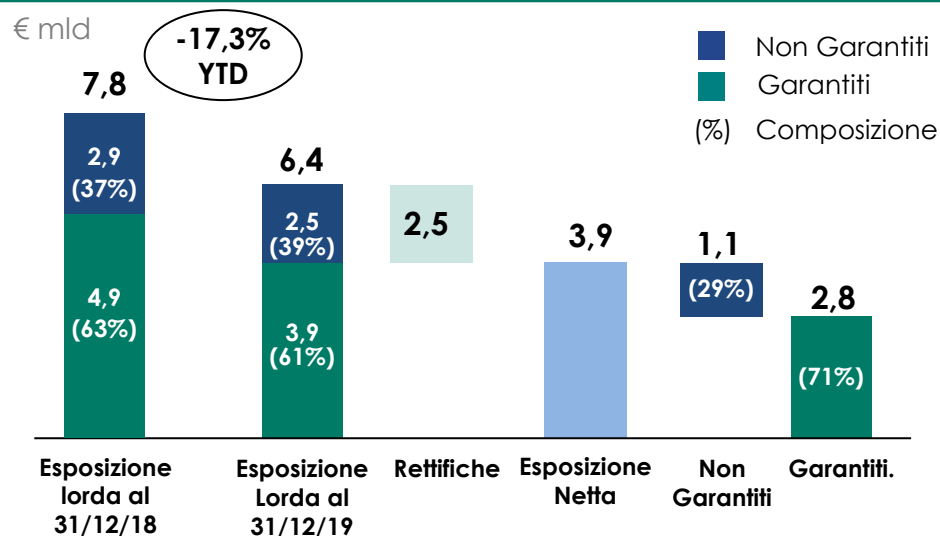
COPERTURE %	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019
		Incl. Profamily	
Sofferenze	59,6%	56,2%	56,2%
Inadempienze Probabili	35,0%	37,1%	39,1%
Scaduti	17,5%	18,2%	25,9%
Crediti Deteriorati	43,1%	43,0%	45,0%
Crediti in Bonis	0,38%	0,36%	0,33%
TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA	5,0%	4,4%	4,4%

I dati si riferiscono agli impieghi a clientela al Costo Ammortizzato, incluse le Senior Notes delle operazioni GACS

Gli impieghi a clientela al 30/09/18 e 31/12/18 sono rettificati per escludere i volumi di Profamily. Per i dettagli si rimanda alle Note Metodologiche.

INADEMPIENZE PROBABILI: ELEVATA INCIDENZA DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE E SECURED

Analisi UTP



Composizione UTP (netti)

€ mld

	31/12/18	31/12/2019	% Variaz.
Ristrutturati	2,3	1,7	-27,2%
- Garantiti	1,3	0,9	-29,0%
- Non Garantiti	1,1	0,8	-25,1%
Altri UTP	2,7	2,2	-18,8%
- Garantiti	2,3	1,9	-15,6%
- Non Garantiti	0,5	0,3	-34,8%
Totale	5,0	3,9	-22,5%

di cui:

- Nord	68,8%	72,6%
- Centro	22,8%	20,9%
- Sud, Isole e non residenti	8,4%	6,5%

- Solido livello di coverage per gli UTP unsecured: 55,2%
- I prestiti netti ristrutturati (€1,7mld) rappresentano il 43% sul totale degli UTP netti: sono essenzialmente riconducibili a sottostanti piani e procedure di ristrutturazione formalizzati (principalmente nell'ambito delle procedure di protezione del credito italiane)
- Gli UTP netti non garantiti diversi dai prestiti ristrutturati sono limitati a €0,3mld
- Circa il 94% degli UTP netti si trova nella parte settentrionale e centrale dell'Italia

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019
CET 1 Capital	7.754	9.254	9.586
T1 Capital	7.888	9.686	10.017
Total Capital	9.442	10.966	11.542
RWA	64.324	67.278	65.841
CET 1 Ratio	12,05%	13,75%	14,56%
AT1	0,21%	0,64%	0,66%
T1 Ratio	12,26%	14,40%	15,21%
Tier 2	2,42%	1,90%	2,32%
Total Capital Ratio	14,68%	16,30%	17,53%

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019
CET 1 Capital	6.406	8.097	8.453
T1 Capital	6.410	8.399	8.754
Total Capital	7.964	9.679	10.280
RWA	64.034	67.165	65.856
CET 1 Ratio	10,00%	12,06%	12,84%
AT1	0,01%	0,45%	0,46%
T1 Ratio	10,01%	12,51%	13,29%
Tier 2	2,43%	1,91%	2,32%
Total Capital Ratio	12,44%	14,41%	15,61%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	56,3	59,3	57,9
di cui: Standard	27,7	29,5	28,0
RISCHIO DI MERCATO	1,9	2,0	1,9
RISCHI OPERATIVI	5,9	5,7	5,8
CVA	0,2	0,3	0,2
TOTALE	64,3	67,3	65,8

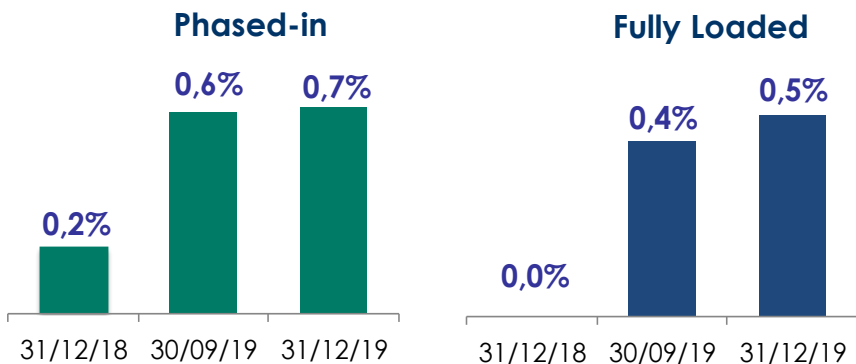
COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2018	30/09/2019	31/12/2019
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	56,0	59,2	57,9
di cui: Standard	27,4	29,4	28,0
RISCHIO DI MERCATO	2,0	2,0	1,9
RISCHI OPERATIVI	5,9	5,7	5,8
CVA	0,2	0,3	0,2
TOTALE	64,0	67,2	65,8

I ratio al 30/09/2019 includono l'utile del terzo trimestre e quelli al 31/12/2019 includono l'utile, post dividendo, riferito al secondo semestre 2019 (vedere le note metodologiche per maggiori dettagli).

RAFFORZATA L'EFFICIENZA DEL CAPITALE E I BUFFERS

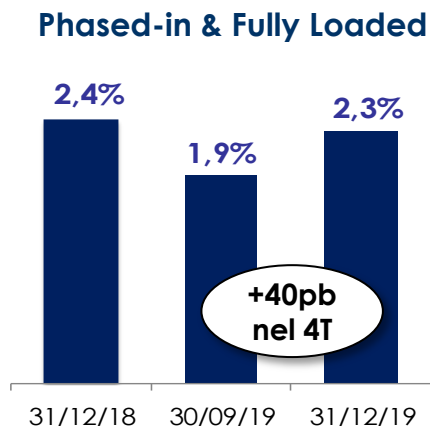
Ampi buffer di Capitale, a livello sia Phased-in sia Fully Loaded

ADDITIONAL TIER 1 CAPITAL RATIO



Non considera i €400mln di AT1 emesso a Gen.2020 (corrispondente a 61 pb)

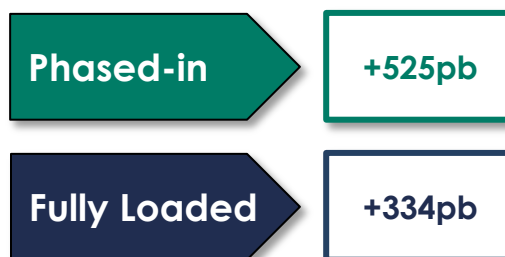
TIER 2 CAPITAL RATIO



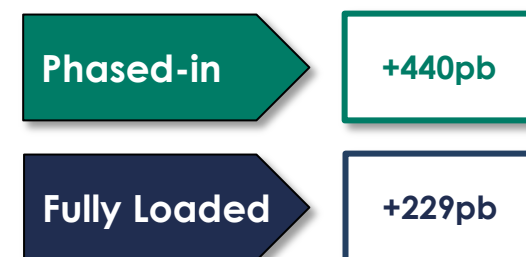
Requisiti SREP

%	Phased-in 2019 (2020)	Fully Loaded 2019 (2020)
CET 1 Ratio	9,315% (9,385%)	9,505% (9,505%)
Tier 1 Ratio	10,815% (10,885%)	11,005% (11,005%)
Total Capital Ratio	12,815% (12,885%)	13,005% (13,005%)

SREP buffer sul CET 1¹



MDA buffer²



Note:

1. Calcolato considerando lo SREP requirement del 2019. 2. Il grafico non include i €400mln di AT1 emesso a Gennaio 2020 e corrispondente a 61pb.

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



Roberto Peronaglio	+39-02-9477,2090
Tom Lucassen	+39-045-867,5537
Arne Riscassi	+39-02-9477,2091
Silvia Leoni	+39-045-867,5613
Carmine Padulese	+39-02-9477,2092

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milan, Italy
Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

investor,relations@bancobpm.it
www.bancobpm.it (IR Section)

