



# Presentazione Risultati 1° semestre 2020

6 Agosto 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

- Prima del 31/03/2020, l'impatto della PPA (Purchase Price Allocation) derivante dall'aggregazione aziendale tra ex Gruppo Banca Popolare di Milano ed ex Gruppo Banca Popolare Italiana e Banca Italease, era suddiviso e registrato sotto le seguenti voci: "Margine di interesse", "Altri proventi operativi" e "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corente". A partire dal 1T 2020, l'impatto aggregato al netto delle tasse di questa PPA è stato raggruppato e riclassificato in una nuova voce del Conto Economico: "Purchase Price Allocation (net of tax)". I precedenti trimestri del 2019 sono stati riclassificati per coerenza.
- Nel corso del primo trimestre 2020, il risultato netto finanziario registrato è influenzato fortemente dall'effetto del peggioramento del merito creditizio del Gruppo sulla valutazione al fair value delle passività finanziarie (emissioni di certificates), innescato dalla crisi Covid-19. Ai fini di una maggiore comprensione del trend trimestrale del risultato della gestione operativa, in questa presentazione il Conto Economico è quindi illustrato anche riclassificando il fair value delle passività finanziarie dalla voce "Risultato Netto finanziario" ad una voce dedicata a parte, al netto delle tasse, prima del risultato netto di periodo.
- Per effetto della modifica del principio contabile di valutazione del patrimonio immobiliare e artistico del Gruppo a decorrere dalla situazione contabile riferita al 31 Dicembre 2019, una nuova voce denominata "Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali" è stata introdotta nello schema del conto economico riclassificato al 31/12/2019. In questa voce, le svalutazioni delle proprietà precedentemente contabilizzate nella voce "Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali" all'interno degli "Oneri operativi" sono state riclassificate, rispondendo per coerenza tutti i precedenti trimestri del 2019. Inoltre, considerando che il nuovo principio contabile non prevede l'ammortamento per gli immobili detenuti a scopo di investimento, l'ammortamento di questi asset nei primi tre trimestri del 2019 è stato cancellato; ne consegue che la voce "Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali" come anche il risultato netto dei primi tre trimestri del 2019 sono stati rideterminati.
- Si ricorda che, nel 2T 2019, le attività e passività (principalmente composte da impieghi a clientela per un ammontare pari a €1.352milioni) relative al business non-captive della controllata Profamily sono state riclassificate come «Finanziamenti verso clientela 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. Mentre il Bilancio ufficiale al 30/06/2019 mantiene ancora i volumi di Profamily non-captive classificati come operazioni in via di dismissione, in questa presentazione, al fine di consentire un confronto omogeneo, i dati dei crediti verso clientela al sono stati rettificati per re-includere i volumi di Profamily non-captive.
- Si ricorda inoltre che, in data 16 Aprile 2019, Banco BPM ha accettato l'offerta vincolante sottoposta da Illimity Bank S.p.A. e relativa alla cessione di un portafoglio di Sofferenze di Leasing. Più in dettaglio, la cessione ha ad oggetto un portafoglio pari a circa Euro 650 milioni nominali alla data di cut-off del 30 Giugno 2018, composto principalmente da crediti derivanti dai rapporti giuridici attivi e passivi riconducibili a contratti di leasing classificati a sofferenza, unitamente ai rapporti giuridici relativi, ai beni immobili o mobili e ai contratti sottostanti. Il closing dell'operazione è soggetto alle condizioni sospensive tipiche di questo genere di transazioni, tra cui la certificazione notarile per la trasferibilità dei beni, e si articolerà in più fasi a partire dal 30 Giugno 2019, con conclusione attesa entro la metà del 2020; non si prevedono impatti materiali a conto economico ad esito della cessione. A partire dal 2T 2019, i crediti soggetti a questa transazione (€607m GBV e €156m NBV al 30/06/2019) sono stati riclassificati come operazioni cessate secondo l'IFRS5 standard. Al 30/06/2020, l'ammontare residuo di questi crediti era pari a €114mln di GBV e a €38m di NBV.
- Nel comparto delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, si rileva l'ingresso a partire dal secondo trimestre della società Anima Holding S.p.A., nella quale il Banco BPM detiene una quota del 19,385%. Tale interessenza, considerata strategica e destinata ad essere detenuta stabilmente, in considerazione delle modifiche intervenute nella governance della partecipata è ritenuta tale da configurare una situazione di influenza notevole da parte del Banco BPM.
- Si prega di notare che, in data 4 Aprile 2020, l'assemblea annuale dei Soci di banco BPM non ha dato luogo alla trattazione ed alla votazione del punto n. 2 dell'ordine del giorno (Deliberazioni sulla destinazione e sulla distribuzione degli utili); questo per recepire le linee guida fornite dalla Banca Centrale Europea in data 27 Marzo 2020, con le quali, al fine di rafforzare la dotazione patrimoniale delle banche significative sottoposte alla sua vigilanza e per poter disporre di più ampi mezzi a sostegno delle famiglie e delle imprese nella congiuntura derivante dall'emergenza sanitaria da Covid-19 in corso, ha sollecitato, le predette banche a, inter alia, non procedere al pagamento di dividendi (non ancora deliberati) e a non assumere alcun impegno irrevocabile per il loro pagamento per gli esercizi 2019 e 2020 almeno fino all'1 ottobre 2020. Si segnala inoltre che il 27 luglio 2020, la BCE ha annunciato l'estensione della suddetta sospensione del pagamento dei dividendi dal 01/10/2020 al 31/12/2020. I capital ratio inclusi in questa presentazione sono calcolati coerentemente con questa decisione, ovvero includendo l'intero Utile netto al 31/12/2019. Inoltre, i ratio al 31/03/2020 e al 30/06/2020 sono qui esposti includendo anche l'utile netto dei trimestri.

# Agenda

<b>1. Covid-19: aggiornamenti sulla risposta di Banco BPM</b>	<b>4</b>
2. Key Performance Highlights 1S 2020	11
3. Analisi di dettaglio:	34
- Risultati economici	35
- Stato patrimoniale	41
- Funding e Liquidità	42
- Impieghi e focus su qualità del credito	46
- Capitale	50

# COVID-19: RITORNO A REGIME CON PIU' BUSINESS DIGITALE

## FILIALI

- **1.581 FILIALI REGOLARMENTE APERTE AD OGGI** (vs 1.155 nel picco del lockdown, di cui 364 aperte 2 giorni a settimana)
- **RITORNO A PIENO REGIME PREVISTO A SETTEMBRE 2020**, con la riapertura delle rimanenti 147 filiali

## DIGITALE

	<u>1S 20</u>	<u>A/A</u>
▪ CLIENTI DIGITALI <sup>1</sup> :	#1.3M	+15,4%
▪ CLIENTI VIA APP <sup>1</sup> :	#700K	+54,5%
▪ TRANSAZIONI ONLINE <sup>1</sup> :	#16M	+25,3%
▪ VENDITE DIGITALI:	#27k	+28,4%
▪ ORIDNI ESEGUITI VIA WEB	#1,7M	+35,1%

## COLLOCAMENTO PRODOTTI DI INVESTIMENTO

- **COLLOCAMENTO PRODOTTI:**  
**€1,3MLD A GIUGNO 2020** vs. €0,7mld a Maggio e €0,3mld ad Aprile

## COMMISSIONI NETTE

- **COMMISSIONI NETTE:**  
**€151MLN A GIUGNO** vs €104mln ad Aprile, €121mln a Maggio (e una media mensile di €147mln nel 1T 20)

# COVID-19: UN APPROCCIO IN TRE FASI PER INDIVIDUARE IL PERCORSO PIU' APPROPRIATO PER LA GESTIONE DEI CREDITI

ADOTTATO UN APPROCCIO PROATTIVO: SOSTEGNO AI CLIENTI CON LA GIUSTA SOLUZIONE SU MISURA, IMPLEMENTAZIONE DELLE MISURE DI SUPPORTO DEL GOVERNO, SALVAGUARDIA DEL PORTAFOGLIO CREDITI DI BBPM

1

## VALUTAZIONE ANALITICA A LIVELLO CLIENTE

### Analisi dei clienti Corporate/PMI per valutare:

- l'impatto potenziale delle condizioni di mercato in evoluzione
- individuazione delle priorità finanziarie

### Input: i driver

- Rating Pre-covid
- Solidità-resilienza di capitale
- Prospettive del settore
- Quota di mercato

2

## SEGMENTAZIONE BASATA SUL RISCHIO

**Raggruppamento dei clienti in cluster omogenei** sulla base dei risultati della valutazione

### Output: clusters basati sull'impatto Covid atteso

- A. Basso impatto
- B. Impatto solo nel BT
- C. Impatto potenzialmente elevato e a lunga durata
- D. Impatto elevato

3

## DEFINIZIONE E ATTUAZIONE DI STRATEGIE DEDICATE A LIVELLO DI SINGOLO CLIENTE

- **Una strategia predefinita** viene delineata per ogni cluster, considerando anche la quota di mercato del Gruppo
- **L'implementazione delle misure di supporto del Governo coerentemente con la strategia**

### Output: le liste target

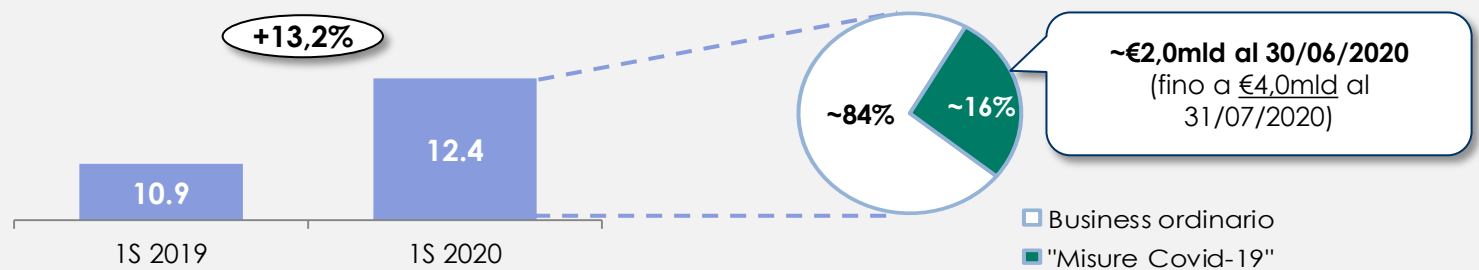
Sono rese disponibili ai gestori le liste target che indicano la strategia da adottare a livello di singolo cliente

# COVID-19: NUOVE EROGAZIONI'

## Aggiornamento sulle misure del Decreto Liquidità

### Nuovi crediti erogati

€ mld

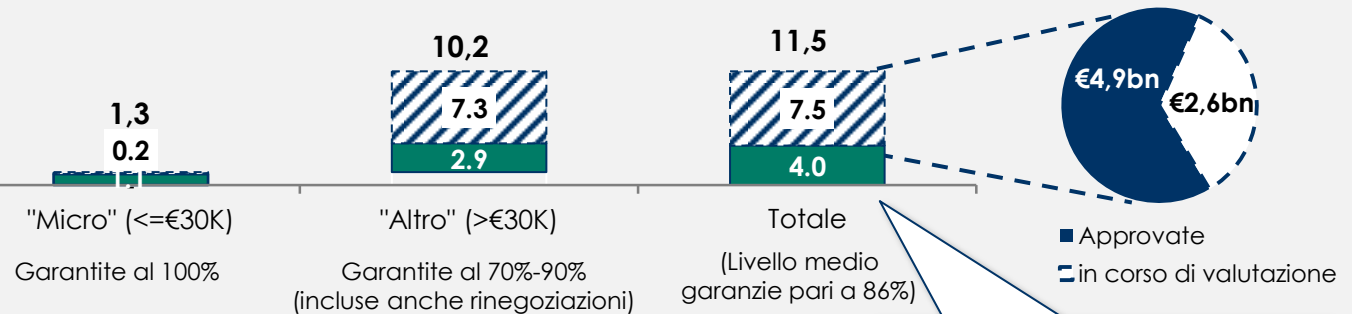


### Misure di credito assistite da garanzia pubblica al 31/07/2020

€ mld

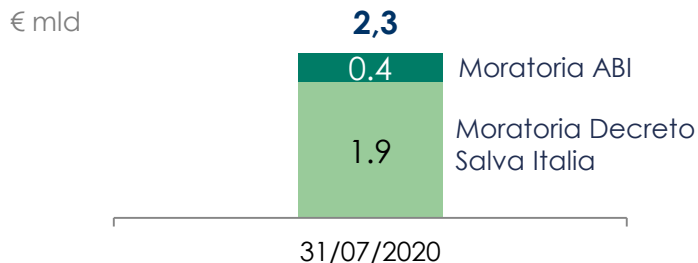
In lavorazione

Già erogati



# COVID-19: AGGIORNAMENTO SULLE MISURE DI MORATORIA

## Rate sospese



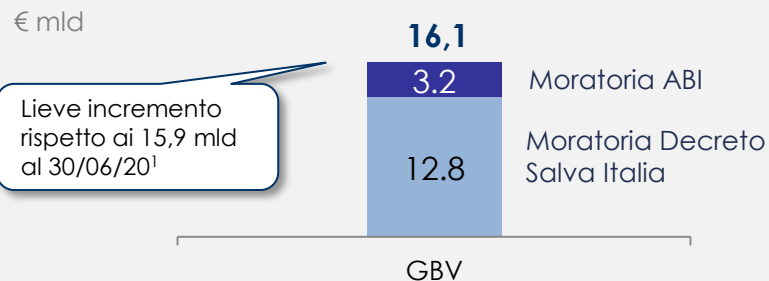
### UNA STRATEGIA PREDEFINITA DELINEATA PER OGNI CLUSTER INDIVIDUATO

**Moratoria alle categorie di rischio 'Medio-basso':**  
Maggiore flessibilità nella gestione della liquidità a breve termine

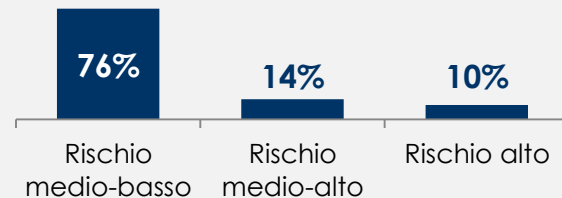
### **Moratoria alle categorie di rischio 'Medio-alto' e 'Alto':**

Opportunità di individuare la giusta soluzione per il cliente e di salvaguardare il portafoglio crediti di BBPM

## Totale esposizione crediti sottostanti al 31/07/20



### Distribuzione per classi di rating



di cui: esposizione verso settori individuati<sup>2</sup> con "elevato impatto potenziale" da Covid 19

€0,5mld

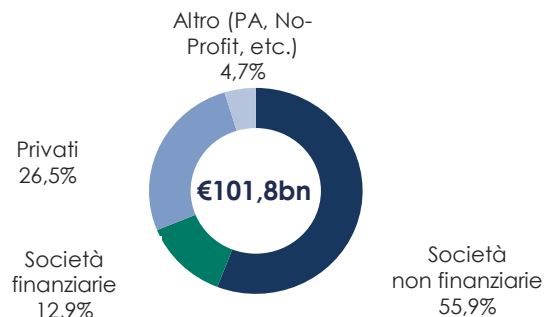
€0,3mld



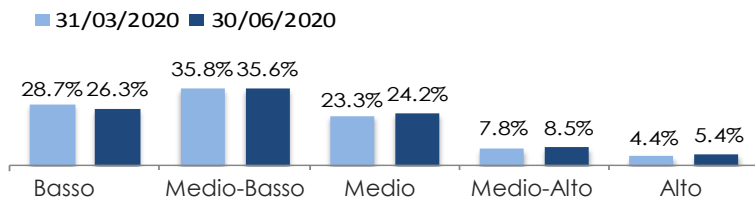
# CREDITI IN BONIS: FOCUS SULLA COVID-19 SENSITIVITY

Composizione Impieghi clientela (GBV) al 30/06/20<sup>1</sup>

Limitata esposizione a settori individuati<sup>3</sup> con  
“alto impatto potenziale” da Covid-19



## Impieghi in Bonis: EAD per categorie di rischio<sup>2</sup>



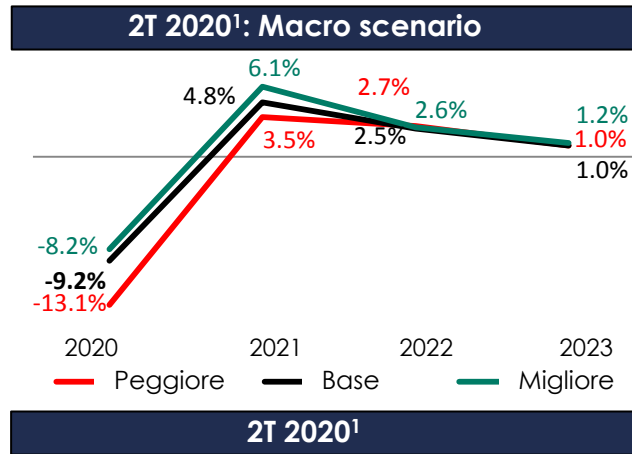
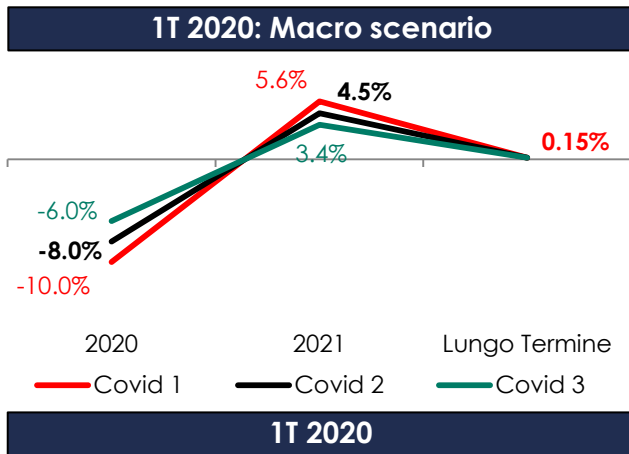
Dall' 87,8% a Marzo all' 86,1% a Giugno

Dati gestionali. Note: 1. GBV delle esposizioni in bonis di bilancio, escluse le Senior Notes GACS. Le società finanziarie includono i PCT con CC&G. 2. Include tutti gli impieghi in bonis a clientela soggetti a processo di rating interno (AIRB). Basato su 11 classi di rating per i crediti in bonis 3. Settori individuati: Trasporto e immagazzinaggio, Accoglienza, Ristorazione e viaggi, Fibre tessili e Pelli, Commercio automobili, Veicoli da trasporto



	TOTALE	Garantiti		
		di cui: con Garanzie reali e/o di Stato al 30/06/20	di cui: Acquisizione garanzie di Stato già approvata o da perfezionare	di cui: non garantiti ma con acquisizione garanzie di Stato in corso
Totale esposizione	€8mld	€3mld	€2mld	€3mld
% di crediti in bonis	8%	3%	2%	3%
<b>di cui: esposizioni con rating ad alto rischio</b>	<b>€0,4mld</b>	<b>€0,2mld</b>	<b>€0,1mld</b>	<b>€0,1mld</b>
<b>di cui: esp. con rating a rischio medio-alto</b>	<b>€1,0mld</b>	<b>€0,4mld</b>	<b>€0,2mld</b>	<b>€0,4mld</b>

# CREDITI IN BONIS: NUOVA VALUTAZIONE DELL'ECL TRAINATO DA UNO SCENARIO PIÙ SEVERO



**IMPATTO  
ECL nel 1S  
2020:  
~ €140mln**

**Scenario  
Macro**

**Approccio  
metodologico**

**Misure del  
governo**

- Proiezione basata sulla media tra lo scenario "Covid" di BT (calo medio del PIL Italia 2020 dell' 8%) e lo scenario di Lungo termine "normale" (crescita del PIL Italia = 0,15%)
- Il calo del PIL impatta il portafoglio crediti su base aggregata (modelli satellite)
- Incluse nell'elaborazione sulla base di informazioni preliminari disponibili nella fase iniziale del lockdown

- Approccio multi-scenario utilizzando le stime ufficiali BCE.
- Calo del PIL disaggregato a livello di settore: le proiezioni sul portafoglio crediti tengono in considerazione aspettative specifiche sui singoli settori
- Elaborazione aggiornata sulla base delle effettive erogazioni e dell'attuale previsione delle transazioni che dovrebbero beneficiare delle garanzie pubbliche



<sup>1</sup>.Approccio «Multi-scenario» basato sulle assunzioni Bankit/Prometeia

# Agenda

1.	Covid-19: aggiornamenti sulla risposta di Banco BPM	4
<b>2.</b>	<b>Key Performance Highlights 1S 2020</b>	<b>11</b>
3.	Analisi di dettaglio:	34
-	Risultati economici	35
-	Stato patrimoniale	41
-	Funding e Liquidità	42
-	Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	46
-	Capitale	50

# UTILE NETTO 1S 2020: €105,2 MLN “STATED” E €128,4 MLN ADJUSTED<sup>1</sup>

Performance resiliente nonostante la congiuntura sfavorevole: risultato della gestione operativa (al netto del FV<sup>1</sup>) in crescita nel trimestre

€ m	1T 2020	2T 2020
MARGINE DI INTERESSE	474,1	479,5
COMMISSIONI NETTE	440,6	376,4
RISULTATO NETTO FINANZA	206,8	-82,7
<i>di cui: fair value su certificates emessi</i>	206,0	-165,4
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>1.160,5</b>	<b>836,1</b>
<b>ONERI OPERATIVI</b>	<b>-635,0</b>	<b>-613,8</b>
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>525,5</b>	<b>222,3</b>
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-213,2	-263,0
<b>RISULTATO LORDO IMPOSTE</b>	<b>309,6</b>	<b>-59,2</b>
TASSE	-93,8	41,4
ONERI SISTEMICI (netto tasse)	-57,5	-18,2
<b>UTILE NETTO SENZA PPA</b>	<b>158,2</b>	<b>-34,4</b>
PPA	-6,6	-12,0
<b>UTILE NETTO</b>	<b>151,6</b>	<b>-46,4</b>

Basato sulla riclassifica dei 'FV sui certificates emessi (pre-tasse)' in una voce a parte (netto tasse)

Utile netto  
1S 2020: €105,2mln

<b>NUOVO SCHEMA RICLASSIFICATO</b>	1T 2020	2T 2020
MARGINE DI INTERESSE	474,1	479,5
COMMISSIONI NETTE	440,6	376,4
RNF ( senza FV certificates emessi)	0,8	82,7
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>954,4</b>	<b>1.001,5</b>
<b>ONERI OPERATIVI</b>	<b>-635,0</b>	<b>-613,8</b>
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>319,5</b>	<b>387,7</b>
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-213,2	-263,0
<b>RISULTATO LORDO IMPOSTE</b>	<b>103,5</b>	<b>106,2</b>
TASSE	-25,7	-13,3
ONERI SISTEMICI (netto tasse)	-57,5	-18,2
<b>UTILE NETTO SENZA PPA E SENZA VAR. FV CERTIFICATES</b>	<b>20,3</b>	<b>76,3</b>
PPA	-6,6	-12,0
<b>FV SU CERTIFICATES EMESSI</b>	<b>137,9</b>	<b>-110,7</b>
<b>UTILE NETTO</b>	<b>151,6</b>	<b>-46,4</b>

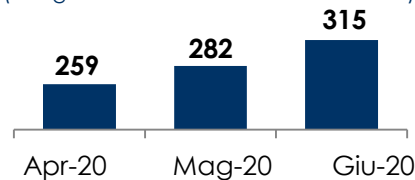
- Il RNF nel 1S 2020 è stato fortemente impattato dalla variazione del merito creditizio di BBPM nell'ambito della valutazione al fair value delle passività proprie emesse (Certificates), innescata dalla crisi Covid-19

# 1S 2020: SOLIDA PERFORMANCE NEL CONTESTO "COVID-19" (1/3)

**PERFORMANCE OPERATIVA**  
(escluso dai Ricavi il 'FV su Proprie passività')

	1T 2020	2T 2020
<u>TOTALE RICAVI</u>	€954mln	<b>€1,001mln</b>
<u>ONERI OPERATIVI</u>	-€635mln	<b>-€614mln</b>
<u>RIS. GESTIONE OPERATIVA</u>	€319mln	<b>€388mln</b>

**Forte ripresa dei Ricavi Core a Giugno**  
(Margine interesse + Commissioni nette)



**RISERVE E PLUSVALENZE LATENTI**

RESERVE SUI TITOLI DI DEBITO AL FVOCI

31/03/20	30/06/20	DELTA T/T
-€198mln	<b>€32mln</b>	<b>+€230mln</b>

€110mln a fine luglio 2020

Pari a **+40pb** sul CET 1 ratio nel 2T 20

PLUSVALENZE LATENTI SUI TITOLI DI DEBITO AL CA<sup>1</sup>

31/03/20	30/06/20	DELTA T/T
€300mln	<b>€545mln</b>	<b>+€245mln</b>

€660mln a fine luglio 2020

Performance eccellente del portafoglio titoli di debito

# 1S 2020: SOLIDA PERFORMANCE NEL CONTESTO “COVID-19” (2/3)

		30/06/20	DELTA A/A	DELTA T/T
<b>VOLUMI CLIENTELA</b>	<u>CREDITI IN BONIS “CORE”</u>	€95,0mld	+4,1%	+1,1%
	<u>C/C E DEPOSITI</u>	€93,1mld	+8,7%	+3,2%
	<u>RISPARMIO GESTITO</u>	€57,8mld	+2,1%	+7,0%

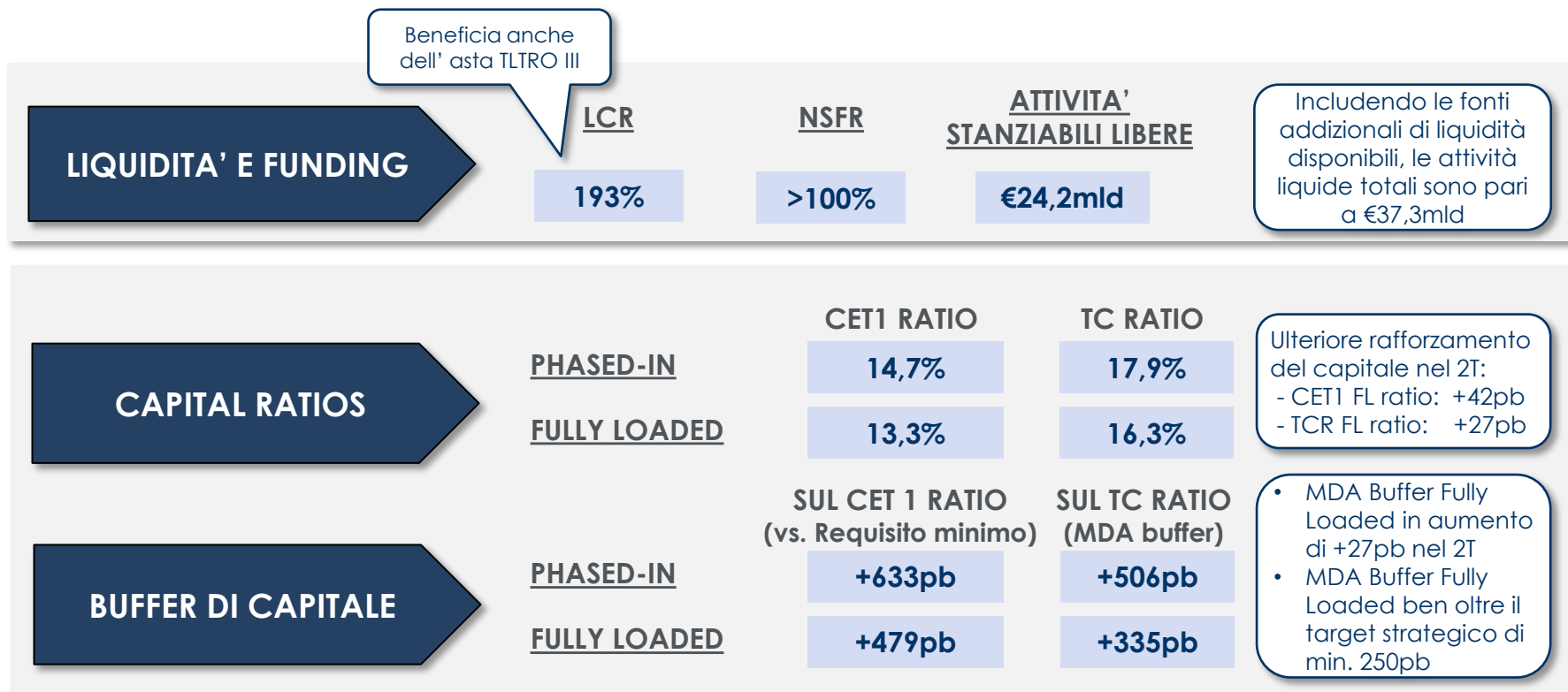
Crescita dei volumi confermata anche a Luglio vs Giugno<sup>1</sup>:

- Impieghi: +1%
- Raccolta «core»: +2%

		31/12/19	31/03/20	30/06/20
<b>QUALITA' DEL CREDITO</b>	<u>NPE RATIO LORDO</u>	9,1%	8,8%	8,7%
	<u>NPE RATIO NETTO</u>	5,2%	5,0%	5,0%
	<u>TEXAS RATIO<sup>2</sup></u>	52,3%	50,1%	49,3%

Notes: 1. Dati gestionali della rete commerciale al 31/07/20. 2. Deteriorati netti/ Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto- attività immateriali).

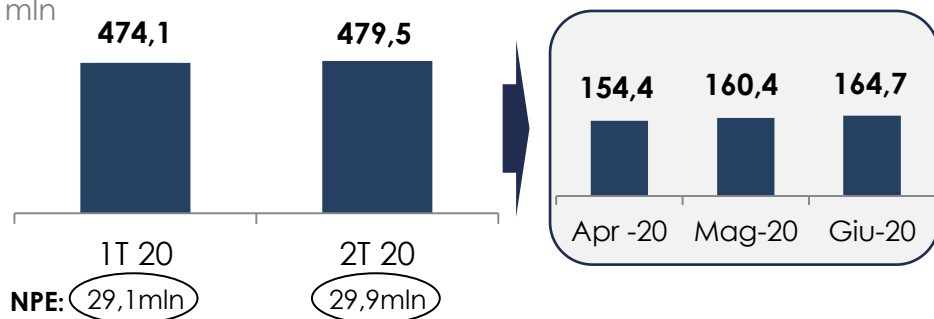
# 1S 2020: SOLIDA PERFORMANCE NEL CONTESTO "COVID-19" (3/3)



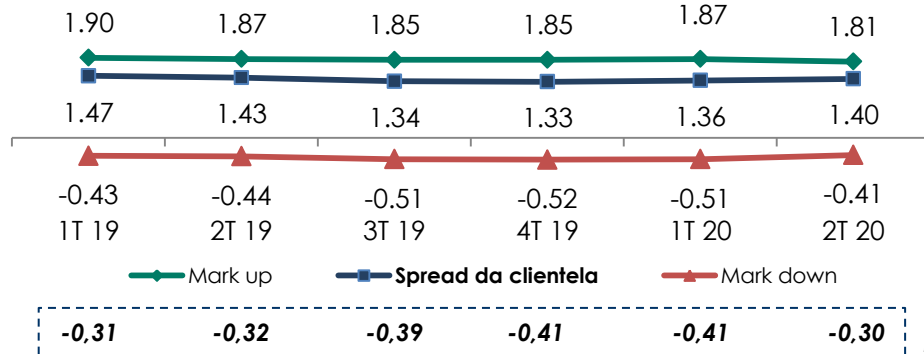
# MARGINE DI INTERESSE: HIGHLIGHTS

## Margine di interesse

€ mln



## Spread commerciali



## Margine di interesse: Dettaglio evoluzione

€ mln



Andamento dell'asset spread trainato da:

- Mix segmenti clientela: crescita dei volumi concentrata per lo più sul segmento Corporate, in particolare sul MLT
- Mix classi di rating: volumi più elevati indirizzati verso i debitori meno rischiosi per preservare la qualità complessiva del portafoglio crediti

EURIBOR 3M  
MEDIA TRIMESTRALE



# VOLUMI IN SINTESI

## Solida performance commerciale in un contesto sfidante

€ mld

	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	% var. A/A	% var. YTD	% var. T/T
<b>Impieghi netti a clientela in bonis</b>	<b>100,3</b>	<b>100,3</b>	<b>102,6</b>	<b>103,0</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,4%</b>
<b>di cui: Impieghi "Core" a clientela <sup>1</sup></b>	<b>91,2</b>	<b>91,1</b>	<b>94,0</b>	<b>95,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,3%</b>	<b>1,1%</b>
- Impieghi Medio/Lungo Termine	61,2	62,5	64,4	67,1	9,6%	7,3%	4,3%
- Conti Correnti	10,7	10,5	10,4	9,4	-11,5%	-10,0%	-9,5%
- Altri Impieghi	19,3	18,1	19,2	18,5	-4,5%	2,0%	-3,6%
<b>Raccolta Diretta <sup>2</sup></b>	<b>105,2</b>	<b>108,9</b>	<b>111,5</b>	<b>114,4</b>	<b>8,8%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,7%</b>
<b>Conti Correnti e Depositi (vista e vincolati)</b>	<b>85,6</b>	<b>87,8</b>	<b>90,2</b>	<b>93,1</b>	<b>8,7%</b>	<b>6,0%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Titoli</b>	<b>14,4</b>	<b>16,1</b>	<b>16,6</b>	<b>16,4</b>	<b>14,1%</b>	<b>2,2%</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Certificates</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>3,7%</b>
<b>Altro</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>	<b>-5,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>8,3%</b>
<b>Raccolta Indiretta <sup>3</sup></b>	<b>89,4</b>	<b>89,7</b>	<b>82,2</b>	<b>88,4</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>7,5%</b>
<b>di cui: Risparmio Gestito</b>	<b>56,7</b>	<b>58,3</b>	<b>54,1</b>	<b>57,8</b>	<b>2,1%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>7,0%</b>
- Fondi e Sicav	37,7	39,0	35,0	38,8	2,9%	-0,7%	10,9%
- Bancassurance	14,8	15,4	15,3	15,1	1,4%	-2,1%	-1,5%
- Fondi Gestiti e Fondi di Fondi	4,1	3,9	3,8	4,0	-3,1%	2,6%	4,6%

Confermato anche a Luglio l'andamento resiliente dei prestiti della rete commerciale: +€1mld rispetto a Giugno<sup>4</sup>

Confermato anche a Luglio il forte sostegno della Raccolta Diretta realizzato dalla rete commerciale: +€2mld rispetto a Giugno<sup>4</sup>

Deciso recupero del Risparmio Gestito nel 2T, grazie sia all'effetto volumi (+€1,4mld) sia all'effetto prezzo (+2,3mld)

Note: **1.** Esclude Senior Notes GACS, PCT e Leasing. **2.** Riesposto escludendo i PCT e includendo i certificates a Capitale Protetto. **3.** Riesposto escludendo i certificates a Capitale Protetto dal Risparmio Amministrato. **4.** Dati gestionali della rete commerciale al 31/07/20.



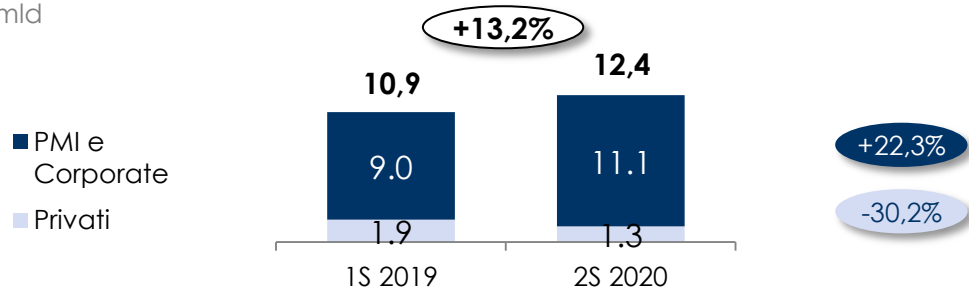
I prestiti alla clientela al 30/06/19 sono riproformati per la riclassifica del portafoglio prestiti Profamily non Captive (vedere Note Esplicative).

# NUOVE EROGAZIONI: SOLIDA PERFORMANCE DELLA RETE COMMERCIALE

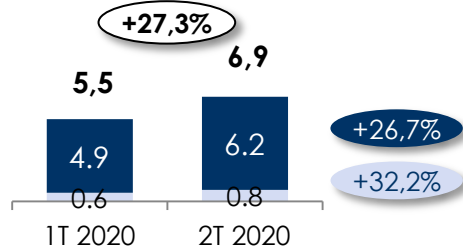
## €12,4mld di nuove erogazioni nel 1S 2020

(Dati gestionali della rete commerciale<sup>1</sup>)

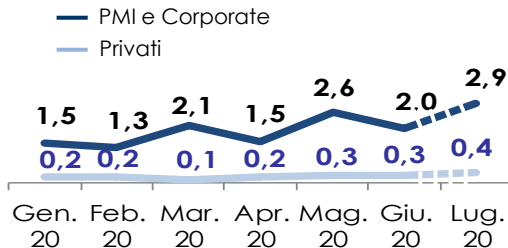
€ mld



### Andamento trimestrale nel 2020



### Andamento mensile nel 2020



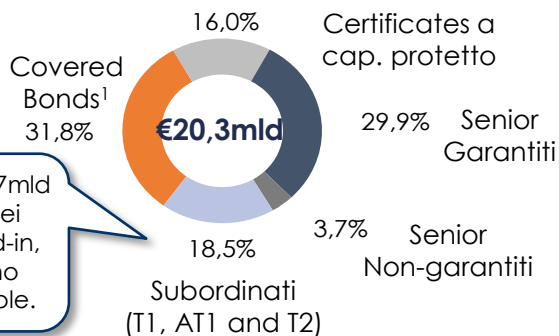
- La crescita dei crediti a clientela nel 1S 2020 è supportata dalle importanti erogazioni a M/L termine a PMI e Corporate
- I nuovi prestiti garantiti dallo Stato rappresentano circa il 29% dei nuovi prestiti nel 2T (circa €2,0mld, in aumento a €4 mld a fine luglio)
- I nuovi prestiti **garantiti dallo Stato** (con uno spread medio a ~1,6%) implicano:
  - Aumento della quota di prestiti assistiti da garanzie → ~60% del nuovo erogato totale a luglio (**circa 70% dei nuovi prestiti a PMI e Corporate**)
  - I nuovi prestiti non garantiti dallo Stato (attività ordinaria) sono maggiormente concentrati sulle migliori categorie di rischio

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. Esclude I prestiti a BT diversi dalla Finanza Strutturata.

# RACCOLTA ISTITUZIONALE ELEVATA E BEN DIVERSIFICATA

## Raccolta obbligazionaria al 30/06/2020

Ammontari nominali

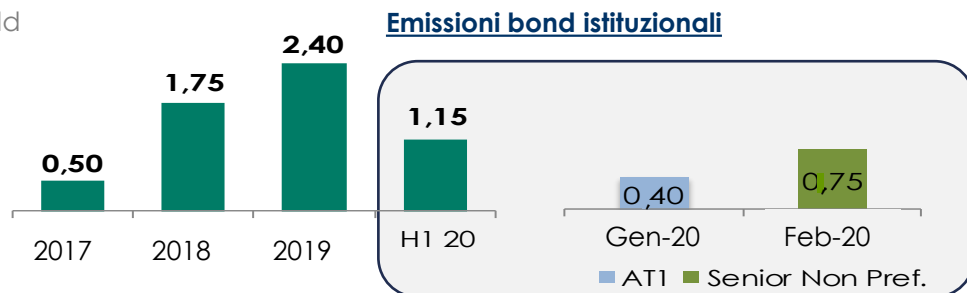


€3,7mld, di cui: ~€1,7mld non sono inclusi nei Fondi Propri Phased-in, ma rappresentano funding MREL-eligible.

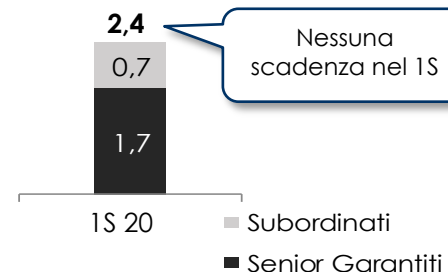
- Totale obbligazioni in circolazione pari a €20,3mld
- Importo molto gestibile delle scadenze delle obbligazioni istituzionali nel 2S 2020 (€2,4mld), considerando €1,15mld già emessi nel 1S 2020 (Gennaio e Febbraio) e la forte posizione di liquidità (con attività ammissibili non vincolate pari a €24,2mld, valore che supera ampiamente il totale obbligazioni in circolazione)
- Nuovo Senior Non Preferred emesso con successo a Febbraio 2020, per un totale di €750mln, con uno spread di 193 pb

## 1S 2020: €1,15mld già emessi, pari al 48% delle scadenze istituzionali dell'anno

€ mld



## Scadenze bond istituzionali

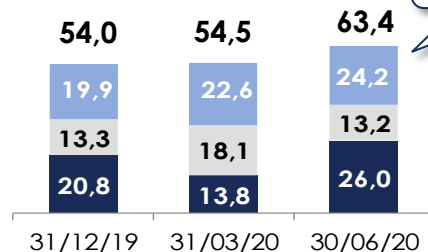


# SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA': LCR AL 193% E NSFR >100%<sup>1</sup>

## Attività stanziabili<sup>2</sup>

€ mld

- Attività stanziabili libere
- Impegnati PCT e altro
- Impegnati BCE



In crescita a oltre €28mld al 31 Lug. 2020

### TOTALE TITOLI LIQUIDI A €37,3MLD, di cui:

- €24,2mld di attività stanziabili libere
- €8,5mld di depositi in eccesso detenuti presso BCE (con un valore medio di circa €5mld nel 1S 2020)
- €2,0mld di Attività Liquide di Alta Qualità prestate<sup>3</sup>
- €2,6mld di Attività libere (non stanziabili)

## Dettaglio esposizione BCE al 30/06/2020

- TLTRO II completamente rimborsato a Giugno 2020 (€10,4mld)
- TLTRO III tirato:
  - €1,5mld in Dicembre 2019
  - €2,0mld in Marzo 2020
  - €22,0mld in Giugno 2020

TLTRO III  
25,5



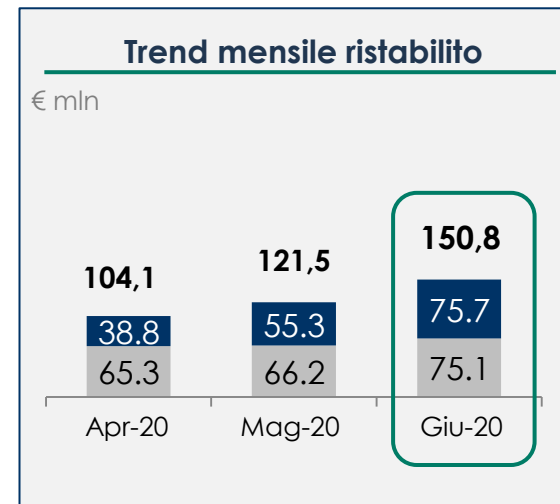
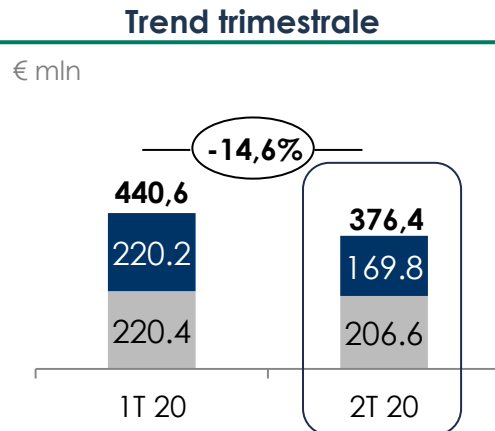
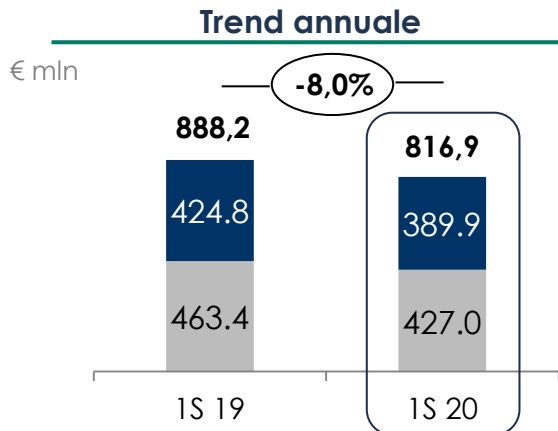
Operazioni di rifinanziamento in USD con durata 3 mesi, rimborsate il 2 Luglio 2020

- Un considerevole contributo al funding proviene anche da operazioni di rifinanziamento bilaterale a lungo termine pari a **€3,4mld** (al netto degli haircuts), con scadenza media di 1,7 anni
- **Ancora ampio spazio potenziale per il TLTRO III, con un tiraggio massimo di €35,7mld (+ €10,2mld rispetto all'esposizione attuale)**

Dati gestionali interni, al netto degli haircuts.

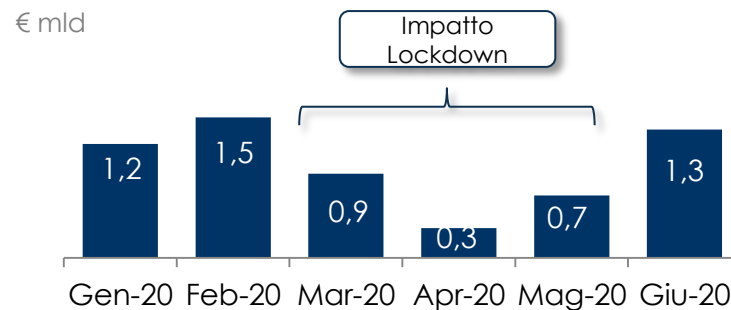
Notes: 1. LCR mensile (Giugno 2020) e NSFR del 2T 2020. 2. Include attivi ricevuti come collateral 3. Si riferiscono a Prestito titoli (Attività Liquide di Alta Qualità non collateralizzate).

# COMMISSIONI NETTE



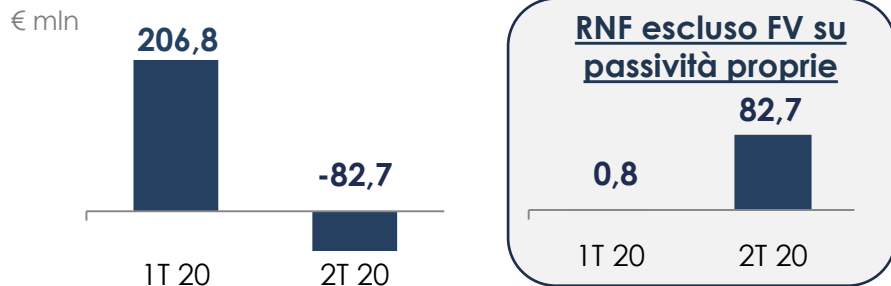
- Commissioni nette pari a €376,4mln nel 2T (-14,6% T/T), con Aprile e Maggio fortemente impattati dalla crisi Covid-19
- L'andamento mensile delle commissioni nette ha mostrato un graduale recupero durante il 2T, con una solida performance registrata a Giugno (€150,8mln)

## Commissioni su Prodotti di Investimento: trend mensile



# PORTAFOGLIO FINANZIARIO: RISULTATO NETTO FINANZIARIO E RISERVE / PLUSVALENZE LATENTI

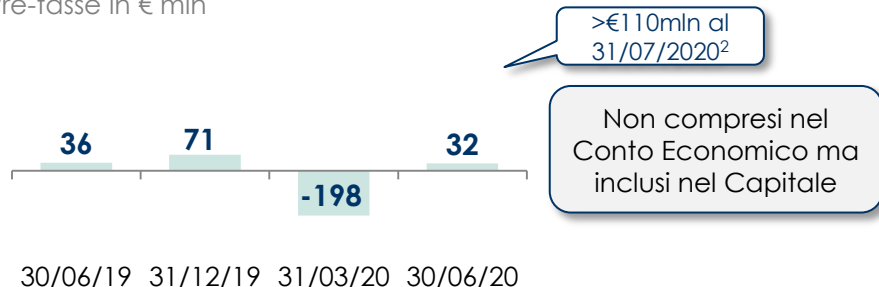
## Risultato Netto Finanziario



- **RNF a €-82,7mln nel 2T** (contro €206,8mln nel 1T) è fortemente influenzato dagli effetti della valutazione sulle passività proprie
- La variazione del FVO inclusa nel RNF (€-165,4mln nel 2T rispetto a €+206,0mln nel 1T) non ha alcun impatto sul Capitale
- **Escludendo l'effetto FVO, nel 2T il RNF ha raggiunto un risultato positivo di €82,7mln**

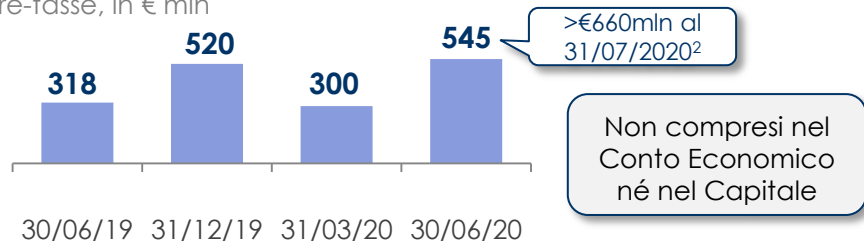
## Riserve del portafoglio Titoli di debito FVOCI

Pre-tasse in € mln



## Plusvalenze latenti del portafoglio Titoli di debito al CA<sup>1</sup>

Pre-tasse, in € mln

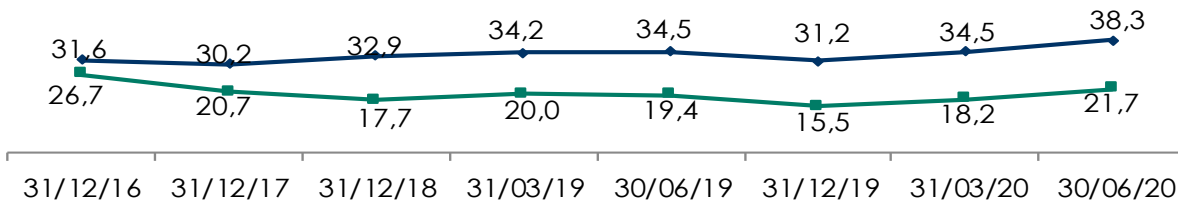


# TITOLI DI DEBITO: AUMENTA IL PESO DEL PORTAFOGLIO AL CA

## Evoluzione e composizione dei Titoli di debito

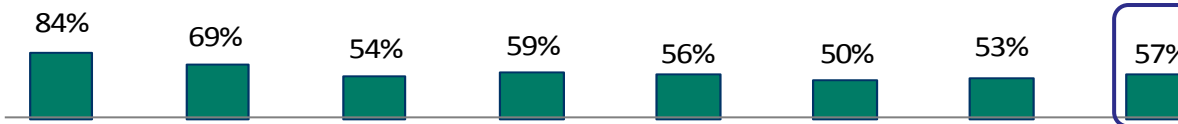
€ mld

◆ Titoli di debito  
■ di cui: Titoli di Stato italiani



di cui:  
€2,9mld  
a FVTPL

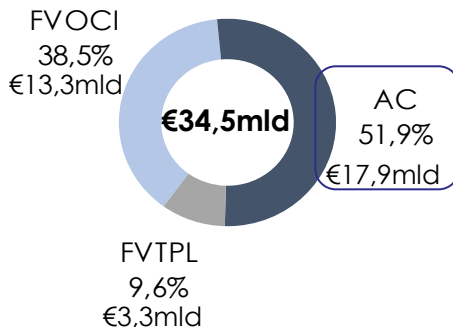
**Peso dei Titoli di Stato italiani sui Titoli di debito**



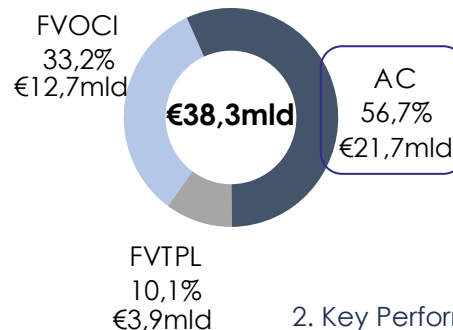
Principalmente concentrate nel portafoglio al CA - vedere slide successiva

**Classificazione dei Titoli di debito**

**30/06/2019**



**30/06/2020**



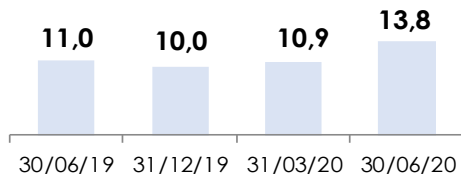
# FOCUS SUL PORTAFOLIO DEI TITOLI DI STATO

63% a scadenza entro il prossimo anno

## Titoli di Stato italiani al CA

€ mld

+€2,9mld nel 2T



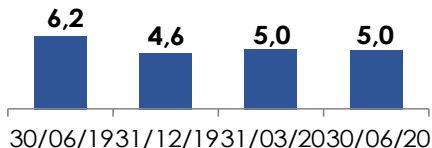
Duration in anni<sup>1</sup>

3,9

3,3

## Titoli di Stato italiani al FVOCI

€ mld



Duration in anni<sup>1</sup>

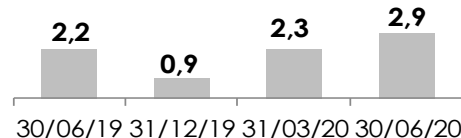
2,3

1,6

## Titoli di Stato italiani al FVTPL

€ mld

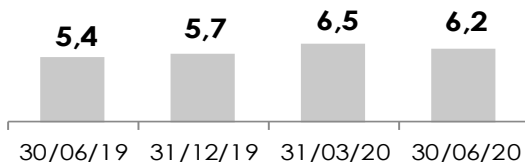
+0,6mld nel 2T



## Titoli di Stato non italiani al CA

€ mld

-€0,3mld nel 2T



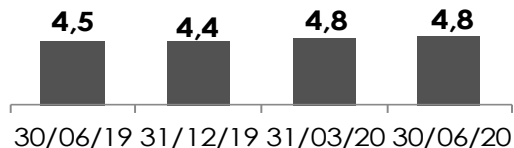
Duration in anni<sup>1</sup>

2,4

2,4

## Titoli di Stato non italiani al FVOCI

€ mld



Duration in anni<sup>1</sup>

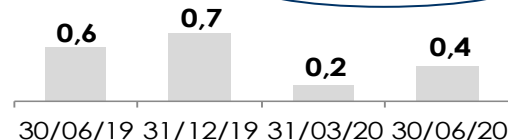
4,3

3,1

## Titoli di Stato non italiani al FVTPL

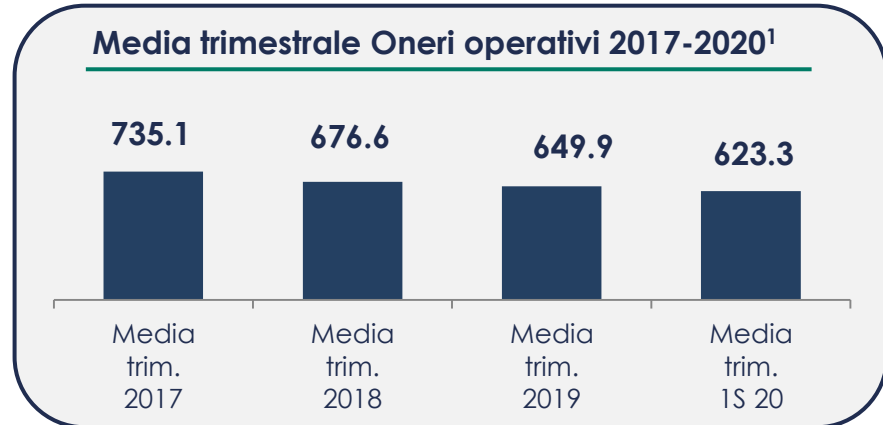
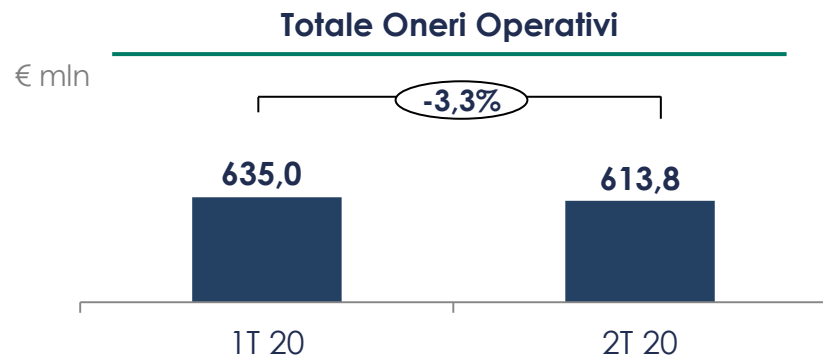
€ mld

+€0,2mld nel 2T

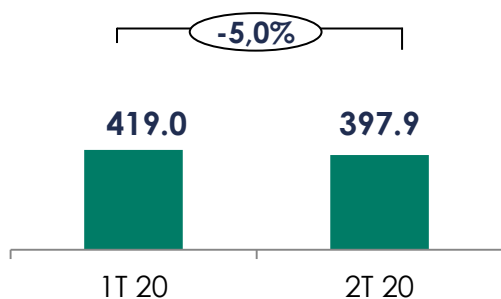




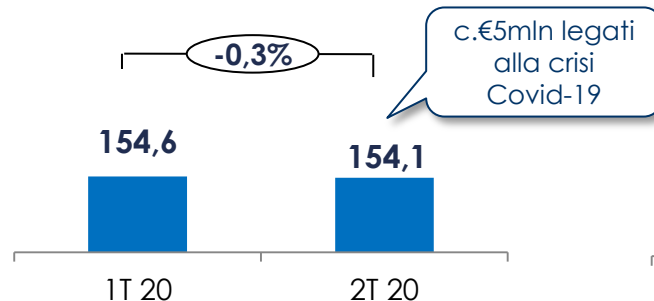
# ONERI OPERATIVI: CONFRONTO TRIMESTRALE



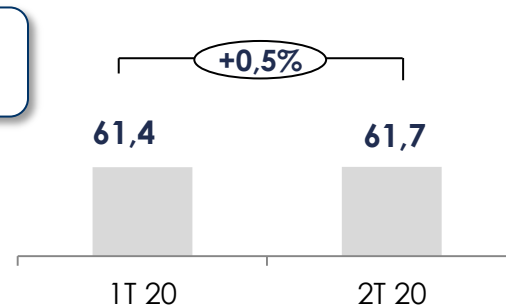
**di cui: Costo del personale**



**di cui: Altre spese amministrative**



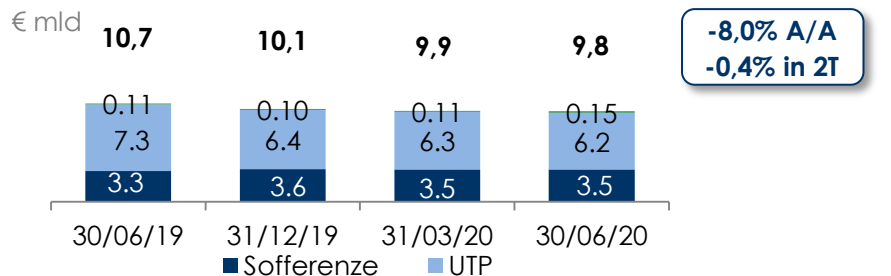
**di cui: Rettifiche att. mat. e immat.**



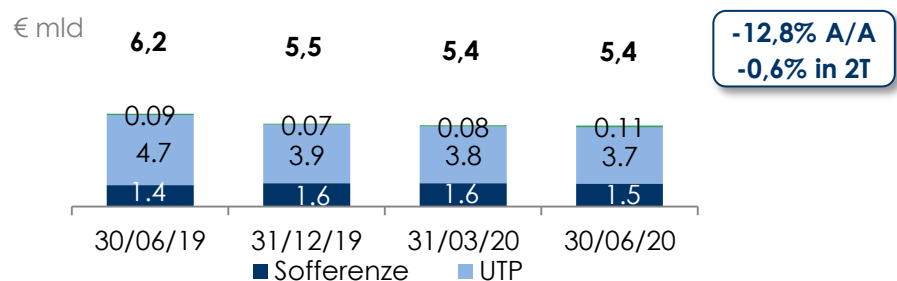
# DECISO MIGLIORAMENTO DEGLI INDICI DELL'ASSET QUALITY

Calo sia dello stock che dell'incidenza dei crediti deteriorati, confermati solidi livelli di coverage

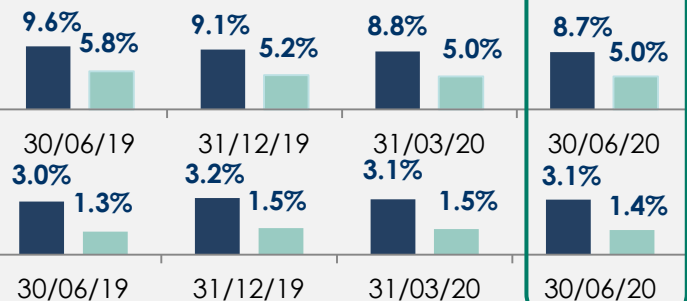
## Stock Deteriorati (GBV)



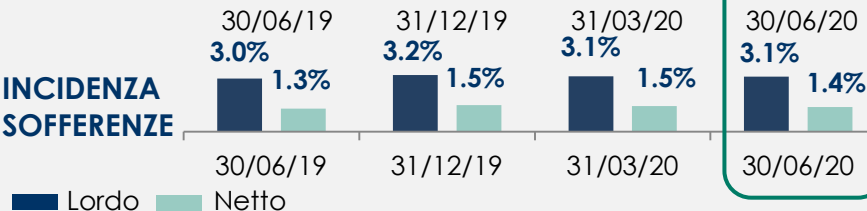
## Stock Deteriorati (NBV)



### INCIDENZA DEL TOTALE DETERIORATI



### INCIDENZA SOFFERENZE



	31/12/19	31/03/20	30/06/20
COPERTURA SOFFERENZE	56,2%	55,3%	56,1%
COPERTURA UTP	39,1%	39,6%	39,3%
COPERTURA SCADUTI	25,9%	23,7%	25,6%
<b>COPERT. TOT. DETERIOR.</b>	<b>45,0%</b>	<b>45,0%</b>	<b>45,1%</b>
<b>% Deteriorati garantiti (su valori lordi)</b>	<b>61%</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>

**63,0% inclusi gli stralci**

**48,6% inclusi gli stralci**

# FLUSSI E TASSI DI MIGRAZIONE

## MIGRATION RATES

### DEFAULT RATE

(da Impieghi in Bonis<sup>1</sup> a NPE)

31/12/19

30/06/20

(annualizzato)

1,2%

1,1%

### NPE DANGER RATE

(da UTP a Sofferenze)

11,1%

8,1%

### CURE RATE

(da UTP a Impieghi in Bonis<sup>1</sup>)

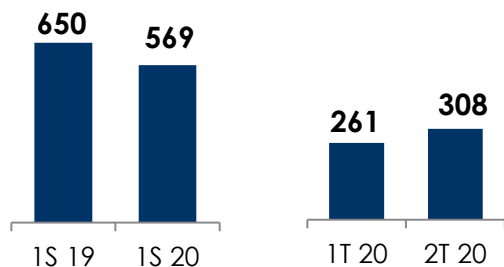
5,1%

3,7%

- Il 1S 2020 mostra un lieve incremento nel Default rate e un migliore Danger rate rispetto a fine 2019
- Lo scenario macroeconomico sfidante nel 2T 2020 ha impattato principalmente i flussi verso bonis

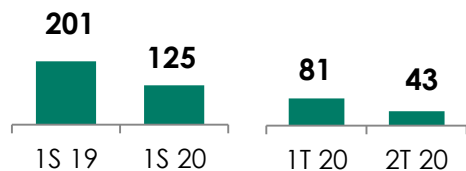
## Flussi NPE

€ mln



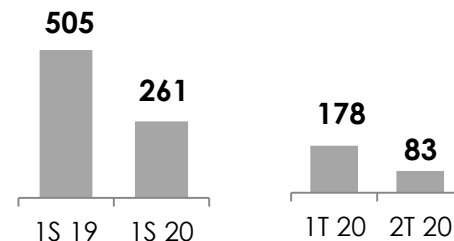
## Ritorno in Bonis

€ mln



## Flussi da UTP a Sofferenze

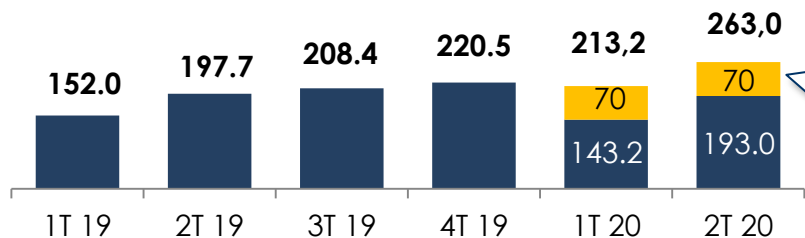
€ mln



# COSTO DEL RISCHIO

## Accantonamenti per rischi creditizi (LLPs): evoluzione trimestrale

€ mln

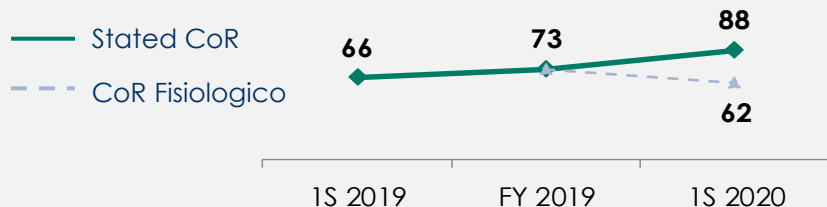


Accantonamenti generici aggiuntivi legati a Covid-19<sup>1</sup>

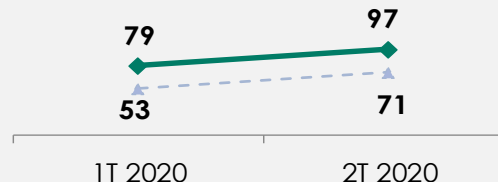
- Nel 1S 2020 gli Accantonamenti per perdite su crediti (LLPs) sono pari a €476,2mln e includono €140mln di Accantonamenti generici aggiuntivi legati a Covid-19
- CoR annualizzato a 88 pb, con un livello fisiologico a 62 pb

## Costo del Rischio<sup>2</sup>

Annualizzato, in pb (EoP)

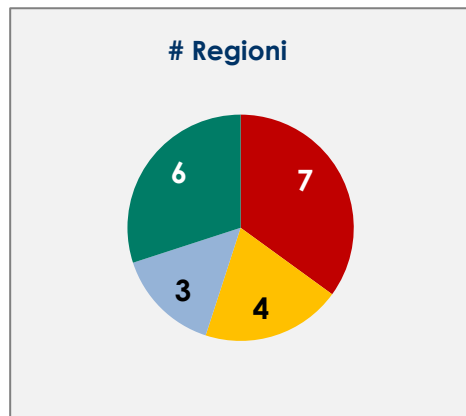


### 2020 analisi trimestrale

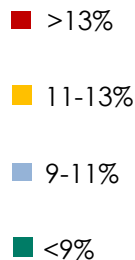


# FORTE PRESENZA DI FILIALI IN REGIONI CON NPE RATIO PIÙ BASSO

## Dati regionali



## NPE ratio lordo



## Quote di mercato regionali delle filiali

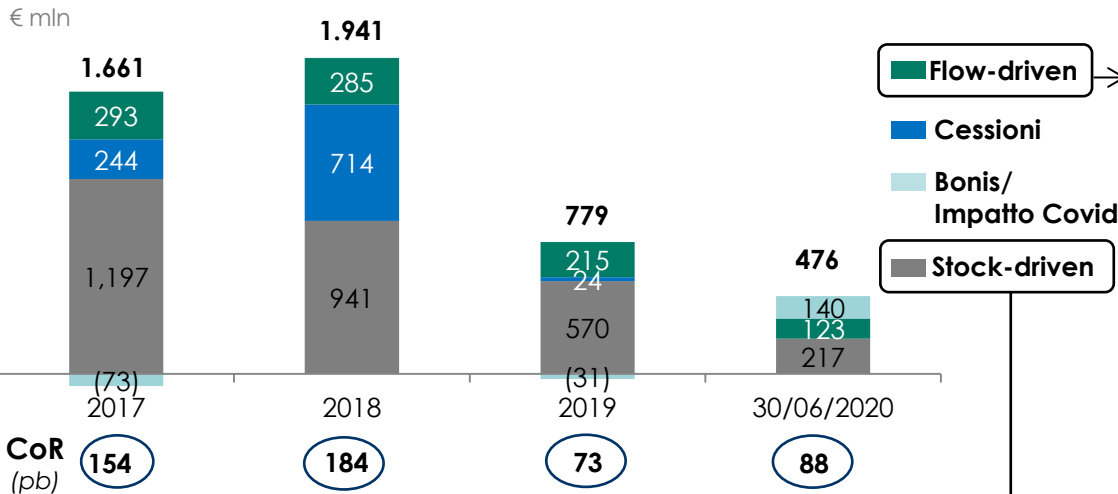
	Peer 1	Peer 2	Peer 3	BANCO BPM
>13%	16.8%	8.9%	11.0%	1.5%
11-13%	13.9%	14.4%	4.2%	6.3%
9-11%	12.6%	11.7%	3.8%	7.2%
<9%	15.2%	10.2%	7.4%	10.4%
Media Italia	14.7%	11.1%	6.7%	7.5%

**Supporto alla salvaguardia dell'Asset Quality del Gruppo**

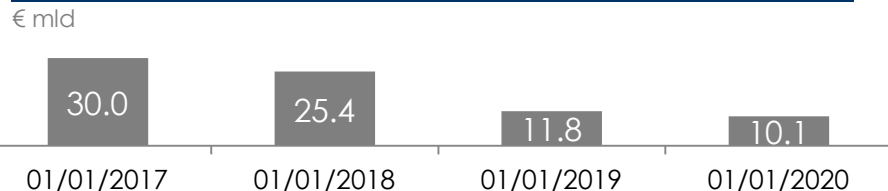
Nota: Le Regioni italiane sono state suddivise in cluster in base alla gamma relativa ai tassi NPE, con un calcolo basato sui prestiti al settore privato (escluso il settore pubblico). Fonte: Bankit al 31/12/2019

# COSTO DEL CREDITO: ANALISI TREND STORICO

## Costo del credito: evoluzione delle componenti chiave



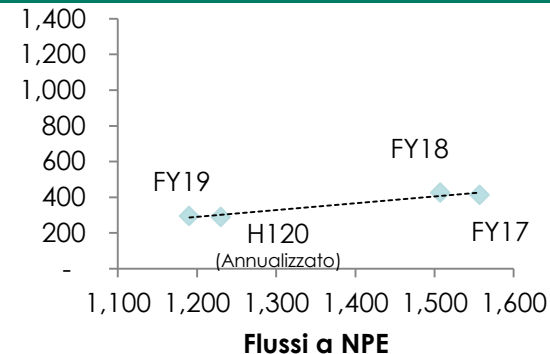
## Stock NPE lordi: evoluzione<sup>1</sup>



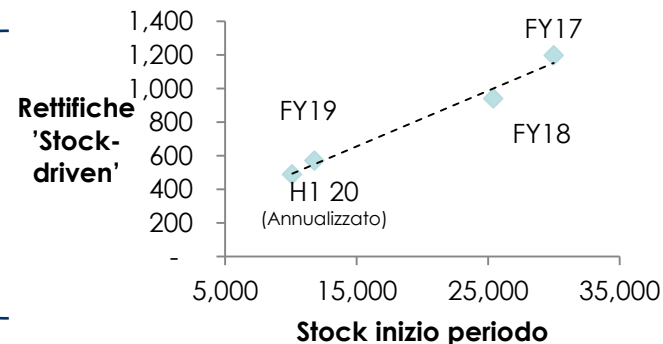
**BANCO BPM**

Note: 1. Dati a inizio periodo, con lo stock NPE come driver del Costo del Rischio sostenuto durante il periodo.

## Rettifiche nette su crediti "flow-driven" / Flussi di ingresso (€ mln)



## Rettifiche nette su crediti "stock-driven" / Stock NPE a inizio periodo (€ mln)

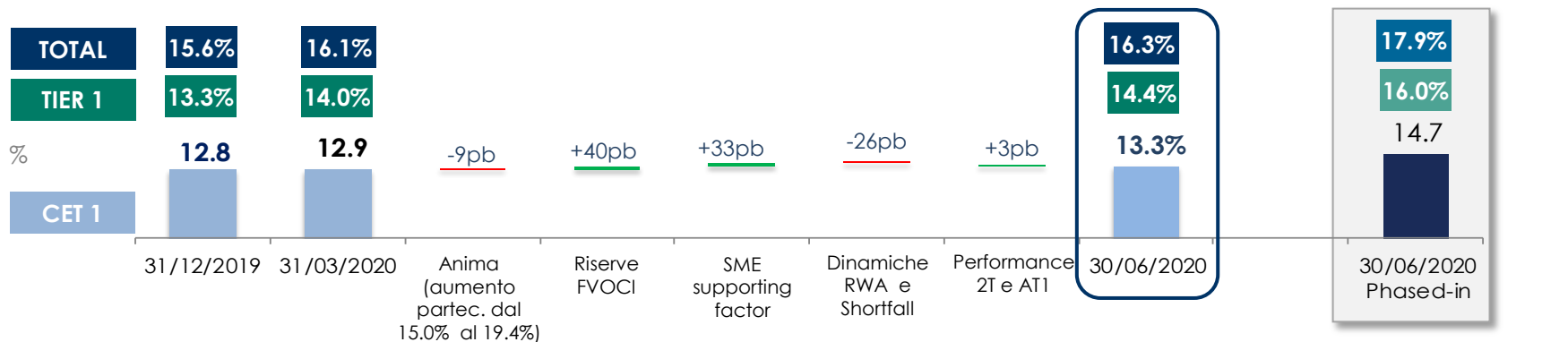


2. Key Performance Highlights 1S 2020 30

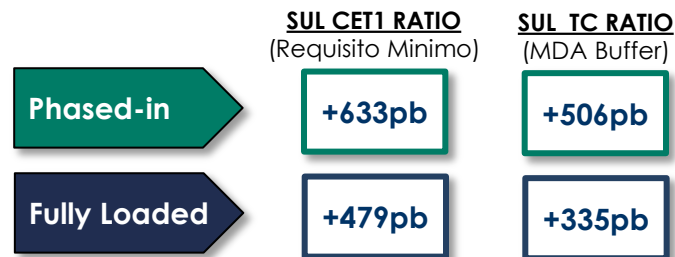
# RATIO DI CAPITALE E BUFFER<sup>1</sup> SOLIDI

CET1 ratio ulteriormente rafforzati: ben posizionati per affrontare lo scenario sfavorevole

## Evoluzione dei Capital Ratio Fully Loaded



## Buffer sul capitale



- Solidi capital buffer FL: 479pb sul CET 1 Ratio e 335pb sul TC Ratio (MDA buffer)
- I coefficienti patrimoniali hanno beneficiato dell'andamento delle riserve FVOCI nel 2T (+40pb) e dell'SME supporting factor (+33pb)
- Il 2T ha registrato -26 pb per lo più trainati dall'incremento delle RWA, con un beneficio marginale dalle garanzie di Stato perfezionate in Giugno (maggiore beneficio atteso per il 2S), parzialmente compensato da un calo dello shortfall sui crediti in bonis
- L'effetto combinato atteso degli headwind e dei tailwind nel 2S 2020 è di circa -35 pb

# OSSERVAZIONI FINALI

## Emergenza Covid-19 : aggiornamenti sull'evoluzione

- Rassicurante livello di ripresa a Giugno 2020, in virtù del graduale ritorno alla piena capacità commerciale in corso cui si aggiunge il maggior utilizzo dei servizi bancari digitali e ominchannel
- Un forte e costante supporto fornito alla nostra clientela, rafforzato dalle numerose misure e dagli schemi di garanzia che mitigano l'impatto della congiuntura sfavorevole

## Performance 1S 2020

- Utile netto pari a €105,2mln (Adjusted a €128,4mln), con un Risultato delle gestione operativa (escluso il FV dei certificates) pari a €707,2mln (€387,7mln nel 2T e €319,5mln nel 1T), con la graduale ma consistente ripresa delle commissioni nette durante il 2T 2020 e con un continuo e rigoroso contenimento dei costi
- Una prudente politica di accantonamenti, che ha incluso €140mln di top-up sulle rettifiche generiche, alla luce dell'impatto atteso dallo scenario in peggioramento: costo del rischio annualizzato pari a 88pb
- Nessun deterioramento della qualità del credito, con il Net NPE ratio e il Net Bad Loan ratios rispettivamente al 5,0% e all'1,4% (vs. 5,2% and 1,5% a fine 2019), rafforzati da buone dinamiche dei flussi (default rate pari a 1,1%)
- Robusto profilo patrimoniale: CET 1 ratio al 14,7% Phased-in ed al 13,3% Fully Loaded
- Struttura di capitale ottimizzata, con MDA Buffer solidi sul capitale totale: +506pb Phased-In e +335pb Fully Loaded
- Solida posizione di liquidità confermata: LCR 193% e NSFR >100%



# OUTLOOK 2020

## PERFORMANCE 'TOP LINE'

- **CONFERMATO FORTE MARGINE DI INTERESSE**, grazie al solido trend dei volumi commerciali e alle condizioni di funding favorevoli (incluso TLTRO III). Il pieno beneficio del TLTRO III è atteso per il 2S
- **LE COMMISSIONI NETTE DOVREBBERO TORNARE AL LORO MASSIMO POTENZIALE**, grazie al recupero del PIL previsto nel 2S 2020

## COST MANAGEMENT

- **RIGOROSO CONTROLLO DEI COSTI** che consente di raggiungere ulteriori miglioramenti di efficienza nel 2S 2020

## COSTO DEL CREDITO

- **CONFERMATO L'OUTLOOK DI ~90/100 BPS**

## CAPITALE

- **SOLIDO MDA BUFFER**, ben oltre il target strategico di 250 pb

# Agenda

1.	Covid-19: aggiornamenti sulla risposta di Banco BPM	4
2.	Key Performance Highlights 1S 2020	11
<b>3.</b>	<b>Analisi di dettaglio:</b>	<b>34</b>
-	Risultati economici	35
-	Stato patrimoniale	41
-	Funding e Liquidità	42
-	Crediti vs clientela e focus su qualità del credito	46
-	Capitale	50

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1T 2019	2T 2019	3T 2019	4T 2019	1T 2020	2T 2020	Var. A/A	Var. A/A %	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	499,2	512,1	495,8	474,0	474,1	479,5	-32,6	-6,4%	5,4	1,1%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36,8	32,6	28,0	33,9	22,3	48,0	15,4	47,2%	25,8	115,7%
<b>Margine finanziario</b>	<b>535,9</b>	<b>544,7</b>	<b>523,8</b>	<b>507,9</b>	<b>496,4</b>	<b>527,5</b>	<b>-17,2</b>	<b>-3,2%</b>	<b>31,2</b>	<b>6,3%</b>
Commissioni nette	434,5	453,7	444,1	462,2	440,6	376,4	-77,3	-17,0%	-64,2	-14,6%
Altri proventi netti di gestione	24,2	17,9	17,8	16,1	16,7	14,9	-3,0	-17,0%	-1,9	-11,1%
Risultato netto finanziario	72,3	10,7	41,7	207,4	206,8	-82,7	-93,4	n.m.	-289,5	n.m.
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>531,0</b>	<b>482,3</b>	<b>503,5</b>	<b>685,7</b>	<b>664,1</b>	<b>308,5</b>	<b>-173,8</b>	<b>-36,0%</b>	<b>-355,6</b>	<b>-53,5%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.067,0</b>	<b>1.027,0</b>	<b>1.027,3</b>	<b>1.193,5</b>	<b>1.160,5</b>	<b>836,1</b>	<b>-191,0</b>	<b>-18,6%</b>	<b>-324,4</b>	<b>-28,0%</b>
Spese per il personale	-425,9	-418,0	-415,6	-437,1	-419,0	-398,0	20,0	-4,8%	21,1	-5,0%
Altre spese amministrative	-167,0	-163,1	-158,6	-149,8	-154,6	-154,1	9,0	-5,5%	0,5	-0,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-63,3	-67,7	-68,6	-69,3	-61,4	-61,7	6,0	-8,9%	-0,3	0,5%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-656,2</b>	<b>-648,9</b>	<b>-642,8</b>	<b>-656,1</b>	<b>-635,0</b>	<b>-613,8</b>	<b>35,1</b>	<b>-5,4%</b>	<b>21,2</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>410,8</b>	<b>378,2</b>	<b>384,4</b>	<b>537,4</b>	<b>525,5</b>	<b>222,3</b>	<b>-155,9</b>	<b>-41,2%</b>	<b>-303,2</b>	<b>-57,7%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-152,0	-197,7	-208,4	-220,5	-213,2	-263,0	-65,3	33,0%	-49,8	23,3%
Risultato della valut. al fair value delle attività materiali	-7,5	-19,3	-0,7	-131,0	-0,3	-5,1	14,2	-73,6%	-4,8	n.m.
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-4,0	4,0	4,1	1,6	-4,7	-3,7	-7,7	n.m.	0,9	-19,9%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,4	-10,1	-2,7	-62,6	2,2	-9,8	0,3	-2,9%	-12,0	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e invest.	0,2	336,6	0,0	-3,6	0,1	0,1	-336,5	n.m.	0,0	31,9%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>252,0</b>	<b>491,7</b>	<b>176,7</b>	<b>121,2</b>	<b>309,6</b>	<b>-59,2</b>	<b>-550,9</b>	<b>n.m.</b>	<b>-368,8</b>	<b>n.m.</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-53,7	-27,4	-44,9	-26,6	-93,8	41,4	68,8	n.m.	135,2	n.m.
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-41,6	-15,2	-31,5	-4,5	-57,5	-18,2	-2,9	19,2%	39,3	-68,4%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,2	3,2	1,8	9,2	0,0	1,5	-1,7	-52,3%	1,6	n.m.
<b>Risultato netto senza PPA</b>	<b>157,9</b>	<b>452,3</b>	<b>102,1</b>	<b>99,4</b>	<b>158,2</b>	<b>-34,4</b>	<b>-486,7</b>	<b>n.m.</b>	<b>-192,6</b>	<b>n.m.</b>
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-2,5	-4,7	-3,8	-3,7	-6,6	-12,0	-7,3	n.m.	-5,4	82,2%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>155,4</b>	<b>447,6</b>	<b>98,2</b>	<b>95,8</b>	<b>151,6</b>	<b>-46,4</b>	<b>-494,0</b>	<b>n.m.</b>	<b>-142,2</b>	<b>n.m.</b>

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ANALISI ANNUALE

Conto economico riclassificato (In euro milioni)	1S 2019	1S 2020	Var. A/A	Var. A/A %
Margine di interesse	1.011,3	953,6	-57,7	-5,7%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,4	70,3	0,9	1,3%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.080,7</b>	<b>1.023,9</b>	<b>-56,8</b>	<b>-5,3%</b>
Commissioni nette	888,2	816,9	-71,3	-8,0%
Altri proventi netti di gestione	42,1	31,6	-10,5	-25,0%
Risultato netto finanziario	83,0	124,1	41,0	49,4%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.013,3</b>	<b>972,6</b>	<b>-40,7</b>	<b>-4,0%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.094,0</b>	<b>1.996,5</b>	<b>-97,5</b>	<b>-4,7%</b>
Spese per il personale	-843,9	-817,0	26,9	-3,2%
Altre spese amministrative	-330,2	-308,7	21,5	-6,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-131,1	-123,1	8,0	-6,1%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.305,1</b>	<b>-1.248,7</b>	<b>56,3</b>	<b>-4,3%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>788,9</b>	<b>747,8</b>	<b>-41,2</b>	<b>-5,2%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-349,6	-476,2	-126,6	36,2%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-26,8	-5,4	21,4	-79,8%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0	-8,4	-8,4	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,7	-7,6	-1,9	34,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	0,2	-336,6	-99,9%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>743,7</b>	<b>250,4</b>	<b>-493,3</b>	<b>-66,3%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-81,1	-52,4	28,7	-35,4%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-56,9	-75,7	-18,8	33,1%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,5	1,5	-3,0	-66,3%
<b>Risultato netto senza PPA</b>	<b>610,1</b>	<b>123,8</b>	<b>-486,4</b>	<b>-79,7%</b>
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,2	-18,5	-11,4	n.m.
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>603,0</b>	<b>105,2</b>	<b>-497,8</b>	<b>-82,5%</b>

# CONTO ECONOMICO 'RESTATED': ANALISI TRIMESTRALE E ANNUALE

... con evidenza separata delle variazioni del proprio merito creditizio (al netto delle imposte)

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1S 2019	1S 2020	Var. A/A		1T 2020	2T 2020	Var. T/T	
			Var. A/A	%			Var. T/T	%
Margine di interesse	1.011,3	953,6	-57,7	-5,7%	474,1	479,5	5,4	1,1%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,4	70,3	0,9	1,3%	22,3	48,0	25,8	115,7%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.080,7</b>	<b>1.023,9</b>	<b>-56,8</b>	<b>-5,3%</b>	<b>496,4</b>	<b>527,5</b>	<b>31,2</b>	<b>6,3%</b>
Commissioni nette	888,2	816,9	-71,3	-8,0%	440,6	376,4	-64,2	-14,6%
Altri proventi netti di gestione	42,1	31,6	-10,5	-25,0%	16,7	14,9	-1,9	-11,3%
Risultato netto finanziario	82,4	83,5	1,0	1,2%	0,8	82,7	82,0	n.m.
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.012,7</b>	<b>932,0</b>	<b>-80,7</b>	<b>-8,0%</b>	<b>458,1</b>	<b>473,9</b>	<b>15,9</b>	<b>3,5%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.093,4</b>	<b>1.955,9</b>	<b>-137,5</b>	<b>-6,6%</b>	<b>954,4</b>	<b>1.001,5</b>	<b>47,0</b>	<b>4,9%</b>
Spese per il personale	-843,9	-817,0	26,9	-3,2%	-419,0	-398,0	21,1	-5,0%
Altre spese amministrative	-330,2	-308,7	21,5	-6,5%	-154,6	-154,1	0,5	-0,3%
Variazioni di valore netti su attività materiali e immateriali	-131,1	-123,1	8,0	-6,1%	-61,4	-61,7	-0,3	0,5%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.305,1</b>	<b>-1.248,7</b>	<b>56,3</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-635,0</b>	<b>-613,8</b>	<b>21,2</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>788,4</b>	<b>707,2</b>	<b>-81,2</b>	<b>-10,3%</b>	<b>319,5</b>	<b>387,7</b>	<b>68,3</b>	<b>21,4%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-349,6	-476,2	-126,6	36,2%	-213,2	-263,0	-49,8	23,3%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-26,8	-5,4	21,4	-79,8%	-0,3	-5,0	-4,7	n.m.
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0	-8,4	-8,4	n.m.	-4,7	-3,7	0,9	-19,9%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,7	-7,6	-1,9	34,0%	2,2	-9,8	-12,0	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	336,8	0,2	-336,6	-99,9%	0,1	0,1	0,0	41,8%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>743,1</b>	<b>209,8</b>	<b>-533,3</b>	<b>-71,8%</b>	<b>103,5</b>	<b>106,3</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-80,9	-39,0	41,9	-51,8%	-25,7	-13,3	12,4	-48,3%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-56,9	-75,7	-18,8	33,1%	-57,5	-18,2	39,3	-68,4%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,5	1,5	-3,0	-66,3%	0,0	1,5	1,6	n.m.
<b>Risultato netto senza PPA</b>	<b>609,7</b>	<b>96,6</b>	<b>-513,2</b>	<b>-84,2%</b>	<b>20,3</b>	<b>76,3</b>	<b>56,1</b>	<b>n.m.</b>
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,2	-18,5	-11,4	n.m.	-6,7	-12,0	-5,3	79,7%
Variazione del merito creditizio sui Certificati emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	0,4	27,2	26,8	n.m.	137,9	-110,7	-248,7	n.m.
<b>Risultato netto senza PPA "normalizzato"</b>	<b>603,0</b>	<b>105,2</b>	<b>-497,8</b>	<b>-82,5%</b>	<b>151,5</b>	<b>-46,4</b>	<b>-197,9</b>	<b>n.m.</b>

# CONTO ECONOMICO ESCLUSE LE COMPONENTI NON RICORRENTI

... con evidenza separata delle variazioni del proprio merito creditizio (al netto delle imposte)

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1S 2019	1S 2020	Var. A/A	Var. A/A %
	adjusted	adjusted		
Margine di interesse	1.011,3	953,6	57,7	-5,7%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,4	70,3	-0,9	1,3%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.080,7</b>	<b>1.023,9</b>	<b>56,8</b>	<b>-5,3%</b>
Commissioni nette	888,2	816,9	71,3	-8,0%
Altri proventi netti di gestione	42,1	31,6	10,5	-25,0%
Risultato netto finanziario	82,4	83,5	-1,0	1,2%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.012,7</b>	<b>932,0</b>	<b>80,7</b>	<b>-8,0%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>2.093,4</b>	<b>1.955,9</b>	<b>137,5</b>	<b>-6,6%</b>
Spese per il personale	-843,9	-817,0	-26,9	-3,2%
Altre spese amministrative	-330,2	-308,7	-21,5	-6,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-130,4	-121,0	-9,4	-7,2%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.304,4</b>	<b>-1.246,6</b>	<b>-57,8</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>789,0</b>	<b>709,3</b>	<b>79,7</b>	<b>-10,1%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-349,6	-476,2	126,6	36,2%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	0,0	0,0	0,0	-
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0	-8,4	8,4	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	9,6	-7,6	17,2	-179,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0		0,0	-
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>449,0</b>	<b>217,1</b>	<b>232,0</b>	<b>-51,7%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-103,8	-41,1	-62,7	-60,4%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-41,6	-57,5	15,9	38,2%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	3,9	1,3	2,7	-67,9%
<b>Risultato netto senza PPA</b>	<b>307,6</b>	<b>119,7</b>	<b>187,9</b>	<b>-61,1%</b>
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,2	-18,5	11,4	n.m.
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	0,4	27,2	-26,8	n.m.
<b>Risultato netto senza PPA "normalizzato"</b>	<b>300,8</b>	<b>128,4</b>	<b>172,4</b>	<b>-57,3%</b>

# CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (in euro milioni)	1S 2020	1S 2020 adjusted	Elementi non ricorrenti	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	953,6	953,6	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	69,0	70,3	-1,3	
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.022,6</b>	<b>1.023,9</b>	<b>-1,3</b>	
Commissioni nette	816,9	816,9	0,0	
Altri proventi netti di gestione	31,6	31,6	0,0	
Risultato netto finanziario	83,5	83,5	0,0	
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>932,0</b>	<b>932,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.954,6</b>	<b>1.955,9</b>	<b>-1,3</b>	
Spese per il personale	-817,0	-817,0	0,0	
Altre spese amministrative	-308,7	-308,7	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-123,1	-121,0	-2,1	Rettifiche su attività immateriali
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.248,7</b>	<b>-1.246,6</b>	<b>-2,1</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>705,9</b>	<b>709,3</b>	<b>-3,4</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-476,2	-476,2	0,0	
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-5,4	0,0	-5,4	Applicazione di un nuovo metodo di valutazione degli immobili e di altre attività materiali (opere d'arte)
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8,4	-8,4	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7,6	-7,6	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2		0,2	Utili su immobili
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>208,4</b>	<b>217,1</b>	<b>-8,6</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	-39,0	-41,1	2,1	Effetti fiscali positivi straordinari
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-75,7	-57,5	-18,2	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,5	1,3	0,3	Altro
<b>Risultato netto senza PPA</b>	<b>95,3</b>	<b>119,7</b>	<b>-24,5</b>	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-18,5	-18,5	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	27,2	27,2	0,0	
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>103,9</b>	<b>128,4</b>	<b>-24,5</b>	

# REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA 1S 2020

€ mln	1T 2019	2T 2019	1T 2020	2T 2020	1S 2019	1S 2020
<b>A. RISULTATO DEL PERIODO</b>	155,4	447,6	151,6	-46,4	603,0	105,2
<b>B. ALTRE COMPONENTI REDDITUALI DIRETTAMENTE IMPUTATE A PATRIMONIO</b>	110,5	13,5	-289,7	151,1	124,0	-138,7
<i>di cui Attività materiali al Fair Value</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>di cui Riserve di Titoli di Debito valutati al FVOCI (netto tasse)</i>	91,5	64,3	-180,1	154,3	155,8	-25,7
<i>di cui Riserve di Titoli di Capitale designati al FVOCI (netto tasse)</i>	19,5	-31,9	-114,9	-5,4	-12,3	-120,3
<b>A.+B. REDDITIVITÀ COMPLESSIVA DEL GRUPPO</b>	265,9	461,1	-138,1	104,7	727,0	-33,4

- L'utile netto del 1S 2019 include la plusvalenza da cessioni di Profamily Captive e dalla JV sulla piattaforma NPL (€326,2m post-tax)
- L'utile netto del 1S 2020 include le rettifiche generiche addizionali legate al contesto Covid-19 (€93,7m post-tasse)



# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/06/2020

Attività riclassificate (€ mln)	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20 Riesposto	Var. A/A		Var. YTD		Var. in 2T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	795	913	755	838	44	5,5%	-74	-8,1%	83	11,0%
Finanziamenti valutati al CA	112.408	115.890	116.021	121.213	8.805	7,8%	5.323	4,6%	5.192	4,5%
- Finanziamenti verso banche	7.308	10.044	8.004	12.825	5.516	75,5%	2.780	27,7%	4.821	60,2%
- Finanziamenti verso clientela(*)	105.100	105.845	108.018	108.389	3.289	3,1%	2.543	2,4%	371	0,3%
Attività finanziarie e derivati di copertura	39.184	37.069	39.485	43.885	4.701	12,0%	6.816	18,4%	4.401	11,1%
- Valutate al FV con impatto a CE	7.496	7.285	7.301	9.075	1.579	21,1%	1.790	24,6%	1.774	24,3%
- Valutate al FV con impatto su OCI	13.764	12.527	13.206	13.112	-652	-4,7%	585	4,7%	-94	-0,7%
- Valutate al CA	17.925	17.257	18.978	21.698	3.774	21,1%	4.441	25,7%	2.721	14,3%
Partecipazioni	1.320	1.386	1.329	1.577	257	19,5%	191	13,8%	248	18,7%
Attività materiali	3.527	3.624	3.585	3.522	-5	-0,1%	-102	-2,8%	-63	-1,7%
Attività immateriali	1.261	1.269	1.270	1.261	0	0,0%	-9	-0,7%	-9	-0,7%
Attività fiscali	4.876	4.620	4.698	4.628	-248	-5,1%	9	0,2%	-69	-1,5%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	1.545	131	139	105	-1.440	-93,2%	-26	-19,7%	-33	-24,1%
Altre voci dell'attivo	2.920	2.136	2.057	2.385	-535	-18,3%	249	11,7%	327	15,9%
<b>Totale ATTIVITÀ</b>	<b>167.837</b>	<b>167.038</b>	<b>169.339</b>	<b>179.415</b>	<b>11.579</b>	<b>6,9%</b>	<b>12.377</b>	<b>7,4%</b>	<b>10.077</b>	<b>6,0%</b>
Passività riclassificate (€ mln)	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Debiti verso banche	31.189	28.516	21.873	32.930	1.741	5,6%	4.414	15,5%	11.056	50,5%
Raccolta diretta	110.185	109.506	111.660	115.234	5.048	4,6%	5.727	5,2%	3.574	3,2%
- Debiti verso clientela (**)	95.698	93.375	95.018	98.769	3.072	3,2%	5.394	5,8%	3.751	3,9%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	14.487	16.131	16.641	16.464	1.977	13,6%	333	2,1%	-177	-1,1%
Debiti per Leasing	782	733	707	682	-100	-12,7%	-51	-6,9%	-25	-3,5%
Altre passività finanziarie valutate al FV	8.104	10.919	16.900	11.499	3.395	41,9%	579	5,3%	-5.401	-32,0%
Fondi del passivo	1.552	1.487	1.417	1.278	-274	-17,7%	-209	-14,1%	-140	-9,8%
Passività fiscali	503	619	669	612	108	21,6%	-8	-1,2%	-58	-8,6%
Passività associate ad attività in via di dismissione	40	5	5	4	-36	-89,4%	-1	-17,3%	-1	-13,7%
Altre voci del passivo	4.174	3.366	3.965	4.942	769	18,4%	1.576	46,8%	977	24,6%
Patrimonio di pertinenza di terzi	39	26	26	25	-14	-36,3%	-2	-5,8%	-2	-5,9%
Patrimonio netto del Gruppo	11.270	11.861	12.116	12.211	941	8,3%	350	2,9%	95	0,8%
<b>Totale PASSIVITÀ</b>	<b>167.837</b>	<b>167.038</b>	<b>169.339</b>	<b>179.415</b>	<b>11.579</b>	<b>6,9%</b>	<b>12.377</b>	<b>7,4%</b>	<b>10.077</b>	<b>6,0%</b>

Note: \* Gli "Impieghi a clientela" includono le Senior Notes relative alle due operazioni GACS e, al 30/06/2019, esclude il portafoglio di Profamily non captive allora classificata tra le attività in via di dismissione (vedasi note metodologiche).

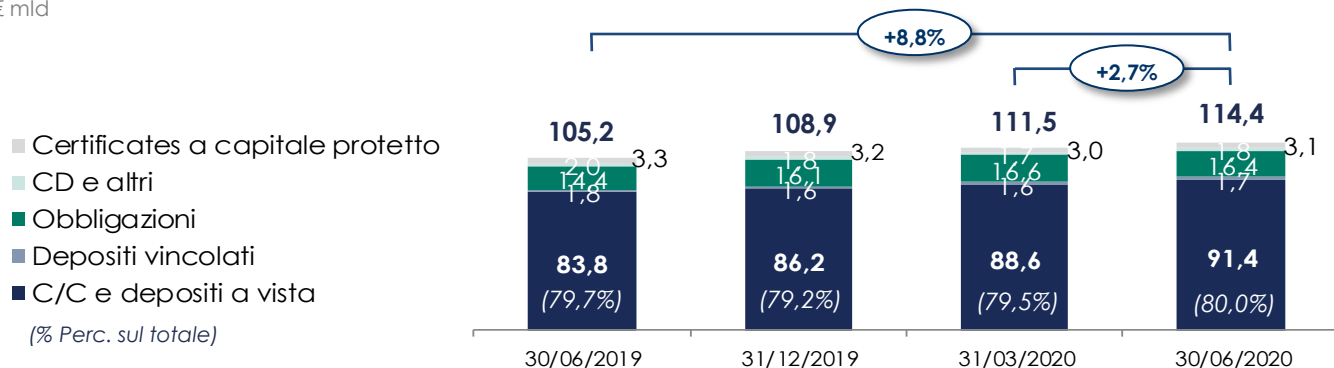
I dati al 30/06/2019 sono riesposti per l'incorporazione degli effetti del cambiamento dei criteri di valutazione applicati a partire dal 31/12/2019 agli immobili e opere d'arte del Gruppo.

# RACCOLTA DIRETTA

Confermato il solido livello dei depositi core, che incidono per l'80% sul totale

## Raccolta Diretta<sup>1</sup> (senza PCT)

€ mld



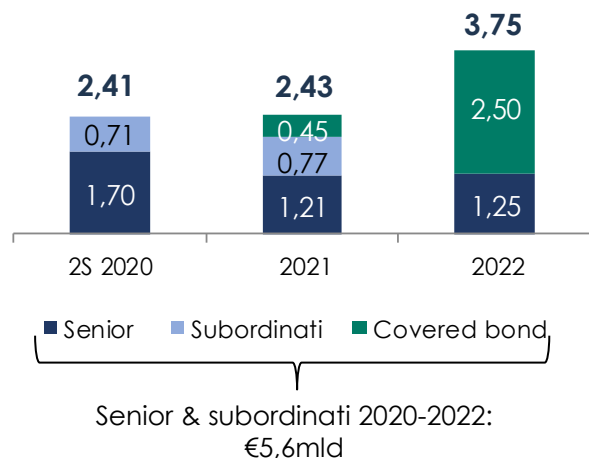
VARIAZIONI	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	In % A/A	In % YTD	In % 1T
CC e depositi a vista	83,8	86,2	88,6	91,4	9,1%	6,1%	3,1%
Depositi vincolati	1,8	1,63	1,56	1,66	-9,7%	2,1%	6,6%
Obbligazioni	14,4	16,1	16,6	16,4	14,1%	2,2%	-1,0%
CD e altri	2,0	1,8	1,7	1,8	-5,5%	2,3%	8,3%
Certificates a capitale protetto	3,3	3,2	3,0	3,1	-4,2%	-3,4%	3,7%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>105,2</b>	<b>108,9</b>	<b>111,5</b>	<b>114,4</b>	<b>8,8%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,7%</b>

Note: 1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica gestionale: include i certificates a capitale protetto riesposti sostanzialmente sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include PCT (€3,9mld a Giugno 2020 rispetto a €8,2mld a Giugno 2019), sono essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

# SCADENZE OBBLIGAZIONI: IMPORTI LIMITATI E GESTIBILI

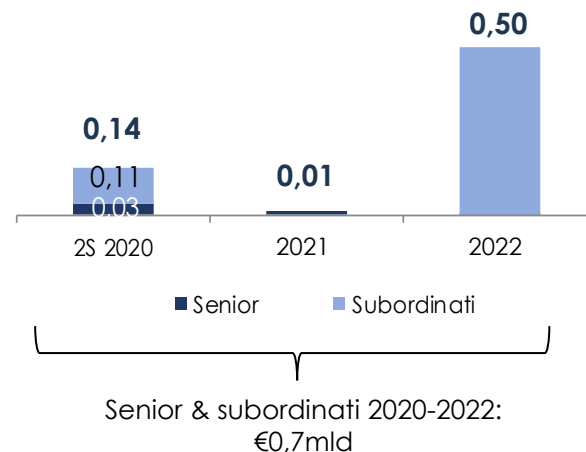
## Scadenze Obbligazioni Istituzionali

€ mld



## Scadenze Obbligazioni Retail

€ mld

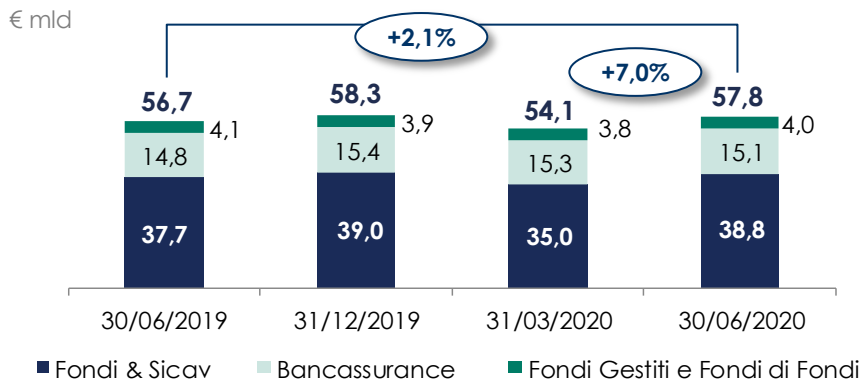


Dati gestionali basati sul valore nominale, incluse le calls.

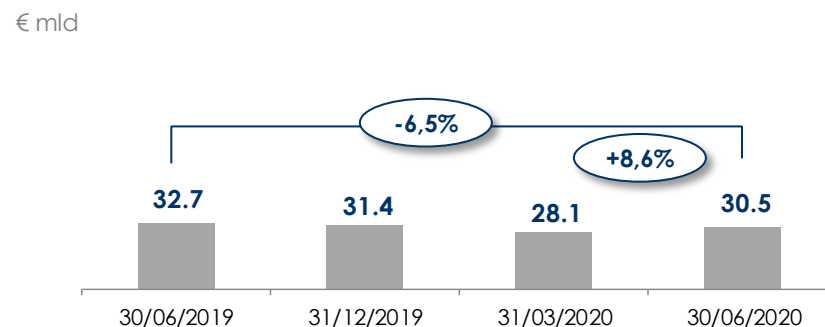
Note: 1. Include anche le scadenze dei PCT con sottostante Covered Bonds: €0,45mld nel 2021 e €0,50mld nel 2022

# RACCOLTA INDIRETTA A €88,4MLD

## Risparmio Gestito



## Risparmio Amministrato<sup>1</sup>



- Raccolta Indiretta totale a €88,4mld, leggermente inferiore al 30/06/2019 (-1,1%), dovuto esclusivamente all'effetto prezzo, ma che registra un deciso recupero nel 2T grazie all'effetto volume (+€1,8mld) e prezzo (+€4,4mld).
- Il Risparmio Gestito evidenzia una buona resilienza su base annuale, guidato dalla performance del 2T. Effetto volume positivo sia A/A (+€1,7mld) sia nel 2T (+€1,4mld).
- Il Risparmio Amministrato registra un calo del 6,5% A/A, principalmente a causa dell'effetto volume (-€1,6mld), con un recupero nel 2T.

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 Certificates a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 42).

# PORTAFOGLIO TITOLI

€ mld

	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	Var. A/A	Var. YTD	Var. nel 2T
Titoli di debito	34,5	31,2	34,5	38,3	10,9%	22,6%	10,9%
- di cui Tot.Titoli di Stato	29,9	26,4	29,6	33,1	10,7%	25,2%	11,7%
<b>- di cui Tit. di Stato italiani</b>	<b>19,4</b>	<b>15,5</b>	<b>18,2</b>	<b>21,7</b>	<b>11,9%</b>	<b>39,9%</b>	<b>19,6%</b>
<b>Tif. di Stato italiani in % sul Tot. Titoli di debito</b>	<b>56,2%</b>	<b>49,7%</b>	<b>52,6%</b>	<b>56,7%</b>			
Titoli azionari, fondi aperti e Private equity	2,3	2,5	1,7	1,6	-32,6%	-38,2%	-7,3%
<b>TOTALE TITOLI</b>	<b>36,9</b>	<b>33,8</b>	<b>36,2</b>	<b>39,9</b>	<b>8,1%</b>	<b>18,0%</b>	<b>10,0%</b>

€ mld

	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	Var. A/A	Var. YTD	Var. nel 2T
<b>Titoli di Stato al FVOCI</b>	<b>10,7</b>	<b>9,1</b>	<b>9,8</b>	<b>9,8</b>	<b>-8,4%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-0,4%</b>
- Italiani	6,2	4,6	5,0	5,0	-18,9%	7,6%	-1,2%
- Non Italiani	4,5	4,4	4,8	4,8	6,1%	7,5%	0,3%
<b>Titoli di Stato al CA</b>	<b>16,5</b>	<b>15,7</b>	<b>17,4</b>	<b>20,0</b>	<b>21,7%</b>	<b>27,2%</b>	<b>15,1%</b>
- Italiani	11,0	10,0	10,9	13,8	25,0%	37,8%	27,0%
- Non Italiani	5,4	5,7	6,5	6,2	15,0%	8,7%	-4,6%
<b>Titoli di Stato al FVTPL</b>	<b>2,8</b>	<b>1,6</b>	<b>2,4</b>	<b>3,3</b>	<b>18,3%</b>	<b>104,3%</b>	<b>36,7%</b>
- Italiani	2,2	0,9	2,3	2,9	32,7%	232,9%	30,5%
- Non Italiani	0,6	0,7	0,2	0,4	-36,0%	-49,3%	116,7%

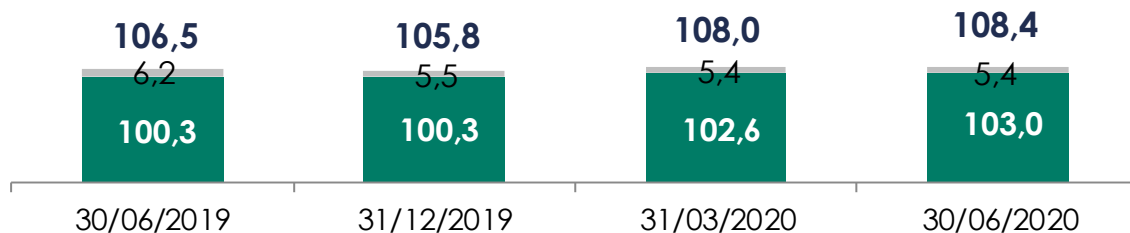
# IMPIEGHI A CLIENTELA

Soddisfacente incremento dei Crediti in bonis, con nuove erogazioni a €12,4mld nel 1S 2020<sup>1</sup>

## Impieghi netti a clientela<sup>2</sup>

€ mld

■ Crediti Deteriorati  
■ Crediti in Bonis



CREDITI IN BONIS	30/06/19	31/12/19	31/03/20	30/06/20	Variazioni		
					In % A/A	In % YTD	In % T/T
<b>Prestiti "core" alla clientela</b>	<b>91,2</b>	<b>91,1</b>	<b>94,0</b>	<b>95,0</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,3%</b>	<b>1,1%</b>
- Mutui ipotecari	61,2	62,5	64,4	67,1	9,6%	7,3%	4,3%
- Conti correnti	10,7	10,5	10,4	9,4	-11,5%	-10,0%	-9,5%
- Altri prestiti	17,4	16,1	17,3	16,6	-4,4%	3,2%	-4,0%
- Carte & Prestiti personali	2,0	2,0	1,8	1,8	-5,8%	-7,6%	0,0%
<b>Leasing</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>PCT</b>	<b>5,2</b>	<b>5,7</b>	<b>5,3</b>	<b>4,7</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-17,4%</b>	<b>-10,0%</b>
<b>GACS Titoli Senior</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,3</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Totale Crediti in bonis</b>	<b>100,3</b>	<b>100,3</b>	<b>102,6</b>	<b>103,0</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>0,4%</b>

**Crediti in Bonis netti in Stage 2**  
a €6,6mld al 30/06/20  
(€5,7mld al 31/12/19),  
con una copertura del 3,8%  
(3,5% al 31/12/19)

Note: 1. Dati gestionali. Per maggiori dettagli vedere slide 18. 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 al 30/06/19 sono riproformati per la riclassifica del portafoglio impieghi di Profamily non-Captive (vedere Note Esplicative).

# DETTAGLI SULLA QUALITA' DEL CREDITO

VALORI LORDI €/mln e %	30/06/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	Var. A/A		Var. YTD		Var. nel 2T	
	Incl. Profamily				Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.338	3.565	3.517	3.530	192	5,8%	-34	-1,0%	13	0,4%
Inadempienze Probabili	7.257	6.424	6.252	6.159	-1.098	-15,1%	-265	-4,1%	-93	-1,5%
Scaduti	105	98	106	150	45	42,6%	51	52,1%	44	41,1%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>10.700</b>	<b>10.087</b>	<b>9.875</b>	<b>9.839</b>	<b>-861</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-248</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-36</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>100.648</b>	<b>100.631</b>	<b>102.962</b>	<b>103.431</b>	<b>2.783</b>	<b>2,8%</b>	<b>2.800</b>	<b>2,8%</b>	<b>469</b>	<b>0,5%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>111.348</b>	<b>110.718</b>	<b>112.837</b>	<b>113.269</b>	<b>1.921</b>	<b>1,7%</b>	<b>2.552</b>	<b>2,3%</b>	<b>432</b>	<b>0,4%</b>

VALORI NETTI €/mln e %	30/06/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020	Var. A/A		Var. YTD		Var. nel 2T	
	Incl. Profamily				Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.428	1.560	1.571	1.549	121	8,5%	-10	-0,7%	-21	-1,4%
Inadempienze Probabili	4.681	3.912	3.778	3.739	-942	-20,1%	-173	-4,4%	-39	-1,0%
Scaduti	85	73	81	111	26	30,8%	38	52,7%	30	37,5%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>6.194</b>	<b>5.544</b>	<b>5.430</b>	<b>5.399</b>	<b>-795</b>	<b>-12,8%</b>	<b>-145</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-30</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>100.276</b>	<b>100.301</b>	<b>102.588</b>	<b>102.989</b>	<b>2.713</b>	<b>2,7%</b>	<b>2.688</b>	<b>2,7%</b>	<b>401</b>	<b>0,4%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>106.470</b>	<b>105.845</b>	<b>108.018</b>	<b>108.389</b>	<b>1.919</b>	<b>1,8%</b>	<b>2.543</b>	<b>2,4%</b>	<b>371</b>	<b>0,3%</b>

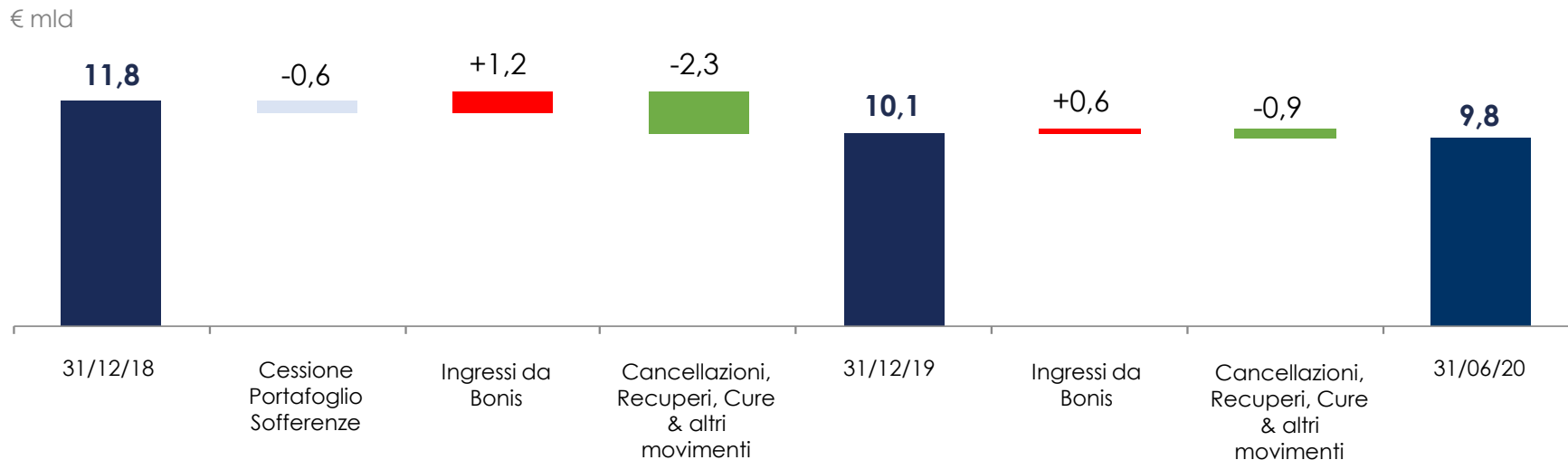
COPERTURE %	30/06/2019	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020
	Incl. Profamily			
Sofferenze	57,2%	56,2%	55,3%	56,1%
Inadempienze Probabili	35,5%	39,1%	39,6%	39,3%
Scaduti	18,9%	25,9%	23,7%	25,6%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>42,1%</b>	<b>45,0%</b>	<b>45,0%</b>	<b>45,1%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,33%</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,43%</b>
<b>TOTALE CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,3%</b>

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

I dati al 30/06/19 sono riproformati per la riclassifica del portafoglio impieghi di Profamily non-Captive (vedere Note Esplicative).

# ANDAMENTO DELLA QUALITÀ DEGLI ATTIVI IN MIGLIORAMENTO

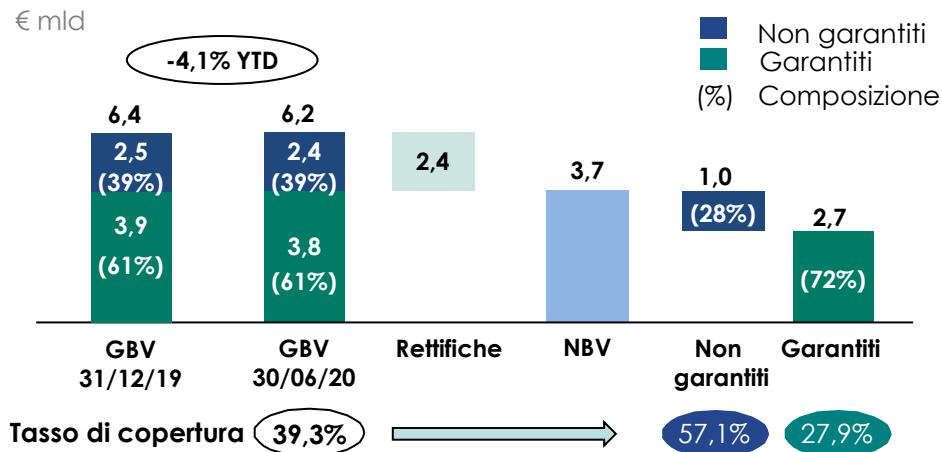
Crediti Deteriorati lordi: -€1,7mld nel 2019 e ulteriori -€0,3mld nel 1S 2020



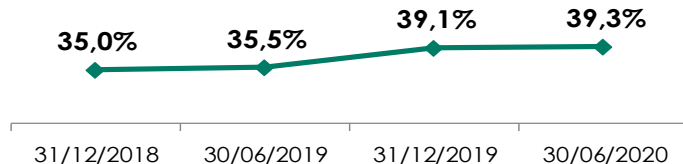


# INADEMPIENZE PROBABILI (UTP): ELEVATA INCIDENZA DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE E SECURED

## Analisi UTP



## Tasso di Copertura UTP: +4,3p.p. da fine 2018



**BANCO BPM**

## Composizione UTP (netti)

€ mld

	31/12/19	30/6/20	Var. %
<b>Ristrutturati</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>-5,9%</b>
- Garantiti	0,9	0,9	0,0%
- Non garantiti	0,8	0,7	-12,5%
<b>Altri UTP</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>-4,5%</b>
- Garantiti	1,9	1,8	-5,3%
- Non garantiti	0,3	0,3	0,0%
<b>Totale</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>-5,1%</b>

di cui:

- Nord	72,6%	72,5%
- Centro	20,9%	20,5%
- Sud, Isole e non residenti	6,5%	7,0%

- Solido livello di copertura per gli UTP non garantiti: 57,1%
- Gli UTP netti non garantiti che non rientrano nei prestiti ristrutturati sono limitati a €0,3 mld
- Oltre il 93% degli UTP netti si trova nella parte settentrionale e centrale dell'Italia

# POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

**CONFERMARE**

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	31/12/19	31/12/19 post sospensione dividendo	31/03/20	30/06/20
CET 1 Capital	9.586	9.723	9.449	9.585
T1 Capital	10.017	10.155	10.253	10.388
Total Capital	11.542	11.681	11.636	11.676
<b>RWA</b>	<b>65.841</b>	<b>65.872</b>	<b>65.435</b>	<b>65.090</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>14,56%</b>	<b>14,76%</b>	<b>14,44%</b>	<b>14,73%</b>
<b>AT1</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,65%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,23%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>15,21%</b>	<b>15,42%</b>	<b>15,67%</b>	<b>15,96%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,11%</b>	<b>1,98%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>17,53%</b>	<b>17,73%</b>	<b>17,78%</b>	<b>17,94%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/19	31/12/19 post sospensione dividendo	31/03/20	30/06/20
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	57,7	57,8	56,9	56,9
<i>di cui: Standard</i>	29,9	30,0	29,1	29,1
MARKET RISK	1,9	1,9	2,3	2,0
OPERATIONAL RISK	6,0	6,0	6,0	6,0
CVA	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>TOTALE</b>	<b>65,8</b>	<b>65,9</b>	<b>65,4</b>	<b>65,1</b>

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/19	31/12/19 post sospensione dividendo	31/03/20	30/06/20
CET 1 Capital	8.453	8.600	8.423	8.692
T1 Capital	8.754	8.902	9.122	9.390
Total Capital	10.280	10.427	10.506	10.679
<b>RWA</b>	<b>65.856</b>	<b>65.912</b>	<b>65.353</b>	<b>65.317</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>12,84%</b>	<b>13,05%</b>	<b>12,89%</b>	<b>13,31%</b>
<b>AT1</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,07%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>13,29%</b>	<b>13,51%</b>	<b>13,96%</b>	<b>14,38%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,97%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>15,61%</b>	<b>15,82%</b>	<b>16,08%</b>	<b>16,35%</b>

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/19	31/12/19 post sospensione dividendo	31/03/20	30/06/20
CREDIT & COUNTERPARTY RISK	57,7	57,8	56,9	57,1
<i>di cui: Standard</i>	30,0	30,0	29,0	29,3
MARKET RISK	1,9	1,9	2,3	2,0
OPERATIONAL RISK	6,0	6,0	6,0	6,0
CVA	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>TOTALE</b>	<b>65,8</b>	<b>65,9</b>	<b>65,4</b>	<b>65,3</b>

I ratio al 31/03/2020 e 30/06/2020 includono l'Utile Netto di periodo.

# CONTACTS FOR INVESTORS AND FINANCIAL ANALYSTS

## 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](mailto:investor.relations@bancobpm.it)  
[www.bancobpm.it](http://www.bancobpm.it) (IR Section)

