



Presentazione Risultati 1T 2022

05 Maggio 2022



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 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 e sono basate su informazioni a disposizione di Banco BPM in data odierna, scenari, ipotesi, aspettative e proiezioni riguardanti eventi futuri soggetti a incertezze, in quanto dipendono da fattori che in gran parte vanno al di là del controllo di Banco BPM. 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 metodologiche

- Con riferimento al prospetto di stato patrimoniale riclassificato si rappresenta altresì che taluni saldi comparativi sono stati oggetto di riclassificazione rispetto a quanto originariamente pubblicato, per riflettere le modifiche dei criteri di compilazione introdotti dal 7° aggiornamento della Circolare n. 262, pubblicato da Banca d'Italia in data 29 ottobre 2021. Con il suddetto aggiornamento, infatti, è stato modificato il criterio di rappresentazione dei crediti a vista - conti correnti e depositi - verso le banche, che devono ora figurare nella voce di bilancio "10. Cassa e disponibilità liquide", anziché nella precedente voce "40. Attività finanziarie valutate al Costo Ammortizzato". Alla luce della suddetta modifica, a partire dal bilancio riclassificato al 31 dicembre 2021, i crediti a vista verso banche risultano ricondotti nella voce riclassificata di stato patrimoniale "Cassa e disponibilità liquide", anziché nella voce dei "Finanziamenti verso banche". I periodi precedenti sono stati riclassificati coerentemente.
- I coefficienti patrimoniali Gruppo includono l'utile netto del periodo al netto del dividend payout atteso per l'esercizio.

Agenda



1	Sintesi	5
2	Risultati chiave	13
3	Dettaglio dei risultati del 1T 2022	23

Sintesi

1

Redditività a livelli record, con l'utile trimestrale al lordo delle imposte più alto mai registrato dalla fusione¹

Profilo di rischio in miglioramento oltre ad una solida posizione patrimoniale

Raggiunti risultati eccellenti in un contesto sfidante

Elevata redditività

- Proventi operativi **+9,1% T/T**
- Oneri operativi **stabili T/T**
- Cost/Income ratio **52,7%**
- Ris. Operativo **+21,5 % T/T**
- **Utile al lordo tasse €399mln**
- **Utile netto a €178mln**

Solida crescita dei volumi

- Crediti netti in bonis «core» **+1,9% T/T**
- Nuove erogazioni **+14,9% T/T**
- Collocamenti prodotti investimento **+14,2% T/T**

Ulteriore miglioramento della qualità del credito

- Stock deteriorati lordi **€5,6mld (-12,6% T/T)²**
- NPE ratio lordo a **4,9%** (**3,8%** definizione EBA)²
- Default Rate in flessione a **0,8%³**
- Costo del Rischio a **54pb³**

Solido profilo di capitale & liquidità

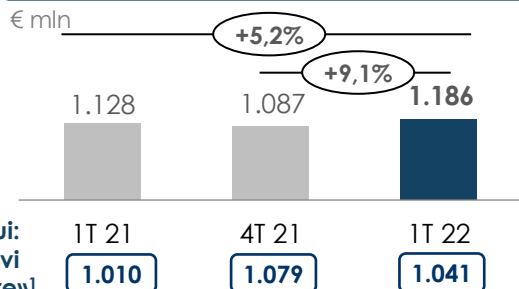
- CET 1 FL a **13,1%**
- MDA Buffer FL Adj. a **462pb⁴**
- LCR a **206%**
- NSFR **>100%**

“Well on track” con il Piano Strategico

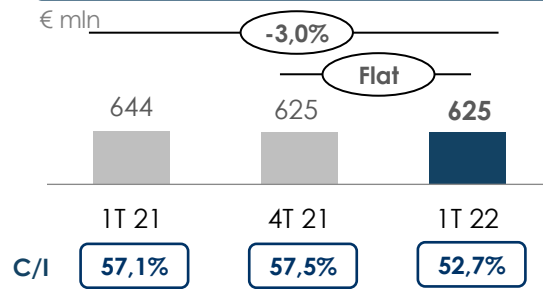
Utile netto €178mln and Ris.Gest.Op. a €561mln, sostenuto da una forte crescita dei ricavi e dalle rettifiche più basse di sempre



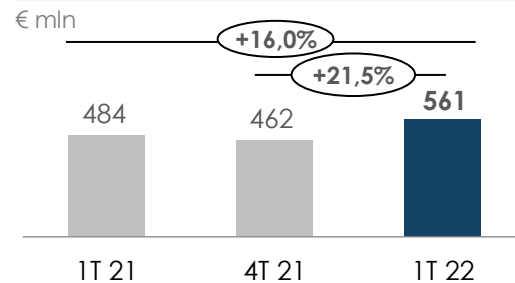
Totale Ricavi



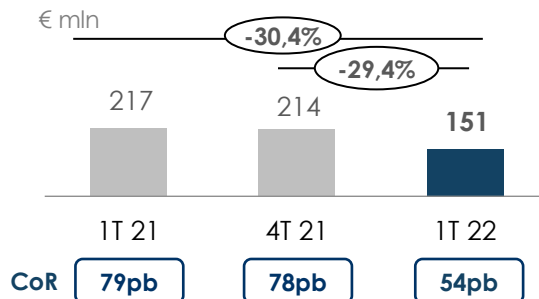
Oneri Operativi



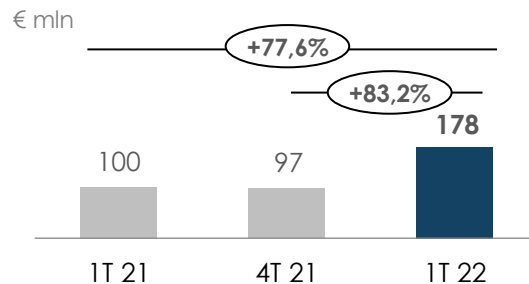
Risultato della Gestione Operativa



LLPs e CoR



Utile Netto

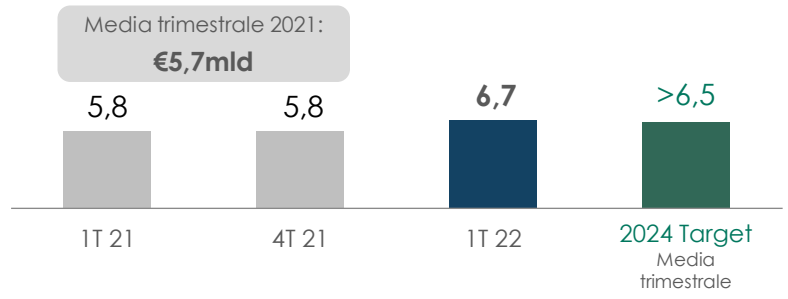


Principali indicatori di performance: 1T 22 vs. Targets

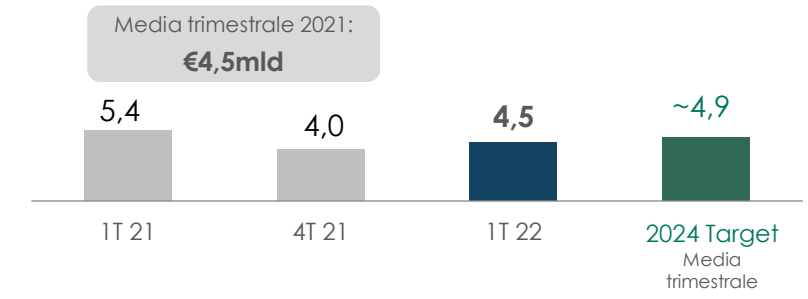
	1T 2022	2023 TARGET	2024 TARGET
C/I	52,7%	<57%	~53%
CoR	54pb	58pb	48pb

Solida performance commerciale, in linea con la traiettoria del Piano Strate

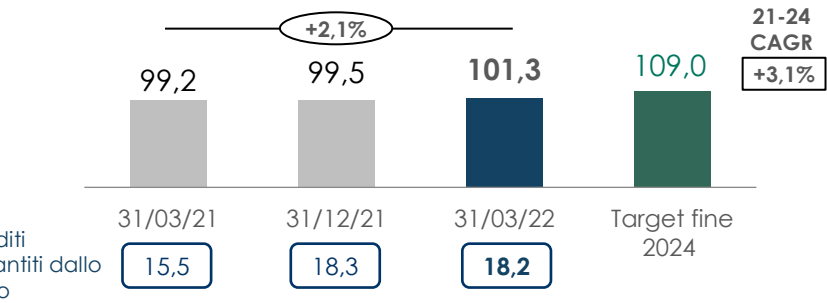
Nuove erogazioni¹



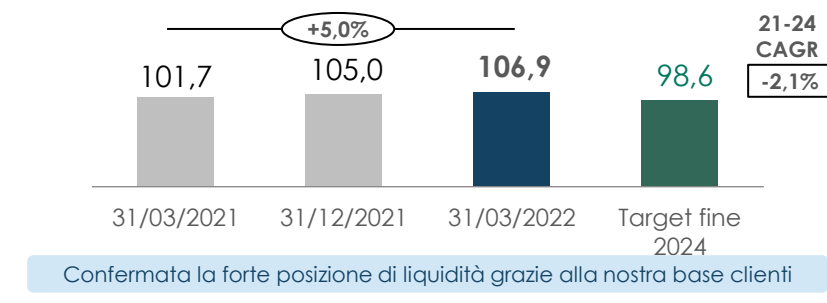
Collocamenti AUM¹



Crediti a clientela «core» netti in bonis



Raccolta diretta clientela «core»



Note: 1. Dati gestionali.

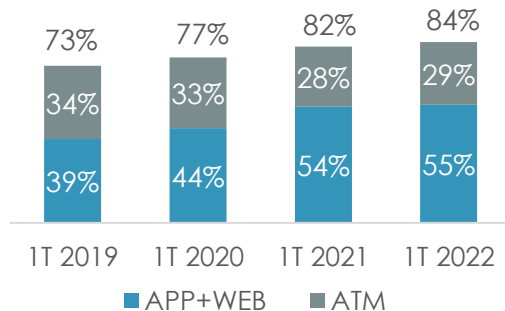
Ulteriore progresso nel nuovo modello di distribuzione digitale



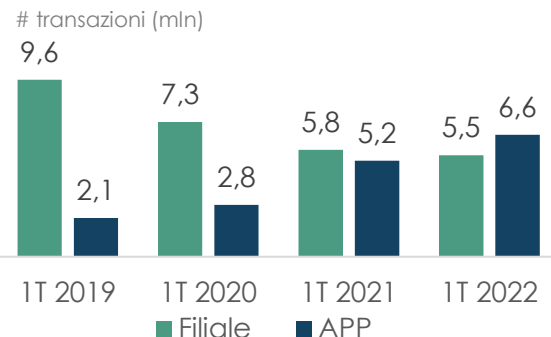
KPI su utilizzo canali digitali

Forte crescita operatività da remoto:

84%
del totale transazioni



Operatività tramite APP per la prima volta supera quella fisica (filiale)



Principali iniziative e dati del 1T 2022

Smart Lending per le PMI



- Lancio di un'offerta completamente **remotizzata** per i crediti «smart» per le PMI

Iniziativa PILOTA su target di circa 3.000 clienti PMI (~ 500 posizioni, ~ €15mln volumi)

APP per le PMI



- **APP per i clienti PMI** con nuove funzionalità (e.g. mobile token)

~30k clienti PMI utilizzatori dell'APP

~900k accessi digitali, da Nov. 2021

- Vincitori del «MF Innovation Award» (categoria Servizi Finanziari)

YOUAPP/ Digital Identity

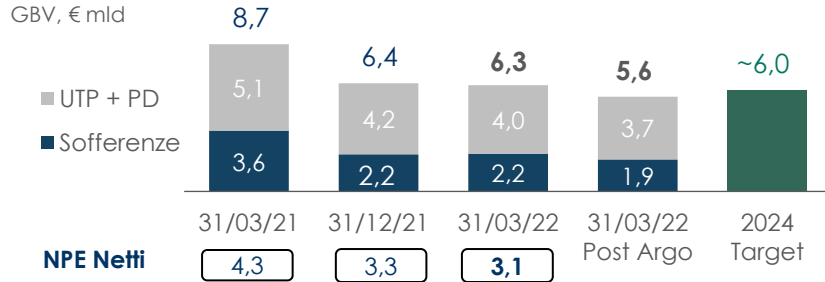


- **Nuove funzionalità:** PSD2 Account Aggregation e Personal Financial Management
- **~ 500K** clienti privati sono stati **abilitati** alla «**Digital Identity**» (principale fattore abilitante del paperless banking)

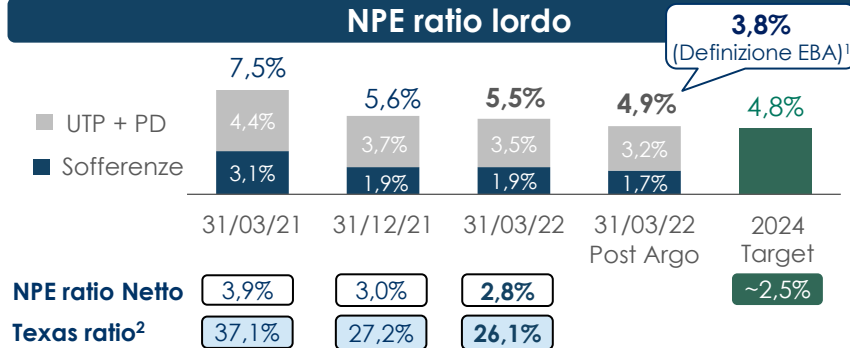
Indicatori di qualità del credito: superati gli obiettivi di Piano Strategico al 2024

Target di derisking per >€1mld confermato nel 1S 2022

Stock NPE in calo di €3,1mld, a €5,6mld: -35,8% A/A



NPE ratio lordo



Progetto Argo

Cessione di ~€0,7mld di NPE (GBV) per un totale di >400 posizioni:

- 50% Sofferenze / 50% UTP
- >90% Crediti corporate
- ~70% secured, con vintage >7 anni
- ~30% unsecured, con vintage >5 anni

Tempistica:

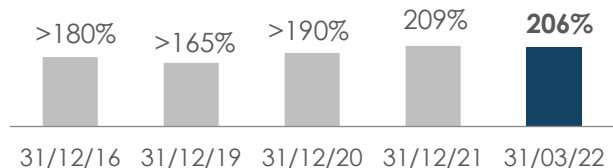
- Offerta vincolante ricevuta e accettata a fine aprile
- Chiusura operazione attesa entro presentazione 1S 2022

Impatti positivi:

- NPE ratio lordo in flessione a 4,9%
- Miglioramento del vintage medio sulla parte rimanente del portafoglio NPE a compensazione dell'impatto da calendar provisioning

Sintesi dei principali indicatori di liquidità e funding

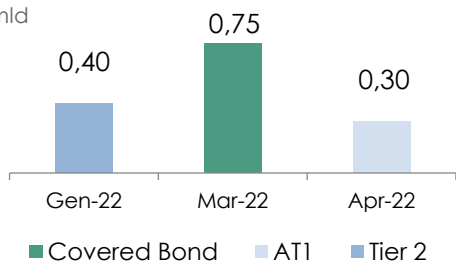
LCR



- NSFR >100%, in linea con gli obiettivi del Piano Strategico 2021-2024
- Liquidità¹ pari a €44,0mld

Emissioni Bond nel periodo Gennaio-Aprile 2022

€ mld



- Successo nell'attività di emissione: €1,45mld di obbligazioni istituzionali emesse nel periodo Gennaio-Aprile 2022
- €750mld di Covered Bond: primo Green bond emesso all'interno del nuovo ESG Bond Framework²
- Le future attività di emissione prenderanno in considerazione anche le metodologie delle agenzie di rating³

I miglioramenti del profilo finanziario di Banco BPM si riflettono anche nel rating

- Fitch: rating **investment grade** assegnato ad aprile 2022 (**+3 notches rispetto alla pre-fusione**)
- DBRS: investment grade dalla fusione, con **Trend cambiato in Positivo** (da Negativo) a novembre 2021

Evoluzione del modello di business nella Bancassurance

Accelerazione in uno dei pilastri chiave del Piano Strategico 2021-2024

Piano strategico – base case:
Internalizzazione del business assicurativo

Ipotesi del Piano Strategico

- **Acquisizione del 100% delle attuali JV di Bancassurance**
- **Impatto limitato sul capitale grazie al Danish Compromise:** partecipazioni di controllo incluse negli RWA (@**250%** RWA¹) invece di essere dedotte dal capitale

~ €125mln
Utile netto previsto dalle **fabbriche di Bancassurance nel 2024**

Azioni recenti

- **Decisione di accelerare l'esercizio dell'opzione call sull'81% di BPM Vita** (di proprietà di Covea)
- **Impatto patrimoniale gestibile:** -32 pb/+5pb prima/dopo il *Danish Compromise*

100% dell'utile netto di BPM Vita da riconoscere a partire dal H2 2022^{2, 3}

Piano Strategico – opzioni:
Nuove partnership

- Molteplici **manifestazioni d'interesse** ricevute recentemente da **importanti operatori assicurativi**
- Decisione di lanciare un **processo di valutazione strutturato**
- **Obiettivo:** valutare scenari alternativi rispetto al "base case" del Piano Strategico 2021/2024 in una triplice prospettiva: **Finanziario** (creazione di valore per gli azionisti), **Strategico** (solidità del modello di business complessivo del Gruppo) e **Impatto Operativo**

Risultati chiave

2

1T 2022: raggiunti risultati eccellenti nonostante il difficile contesto

Risultato lordo di gestione a €561 mln (+22% T/T e +16% A/A) sostenuto da:

- Solidi ricavi “core”
- Elevato RNF grazie principalmente a a bond option su titoli governativi a FVOCI
- Flessione oneri operativi grazie anche risparmi previsti dal Fondo esuberi

Accantonamenti su crediti in diminuzione, il livello più basso mai registrato

Utile netto a €178mln

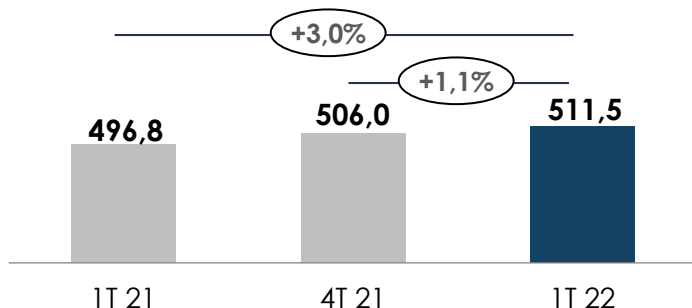
€ mln	CE				
	1T 2021	4T 2021	1T 2022	Var. T/T	Var. A/A
Margine di interesse	497	506	512		
Commissioni nette	471	486	480		
Utile da partecipazioni	42	87	50		
Ricavi “core”	1.010	1.079	1.041	-3,5%	3,1%
Risultato netto finanziario	100	-1	128		
Altri proventi	18	9	17		
Proventi operativi	1.128	1.087	1.186	9,1%	5,2%
Oneri operativi	-644	-625	-625		
Ris.gestione operativa	484	462	561	21,5%	16,0%
Rettifiche nette sui crediti	-217	-214	-151		
Altro ¹	-8	-114	-11		
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	259	133	399	199,2%	54,0%
Tasse	-83	-37	-138		
Risultato netto operativo corrente	176	96	261	171,1%	47,7%
Oneri sistemici e altro ²	-76	1	-83		
Utile netto	100	97	178	83,2%	77,6%

+0,4% T/T Adj.
escl. €42,1mln one-off nel risultato da partic. nel 4T 21

Margine di interesse: solida performance nel 1T 2022

Margine di interesse

€ mln



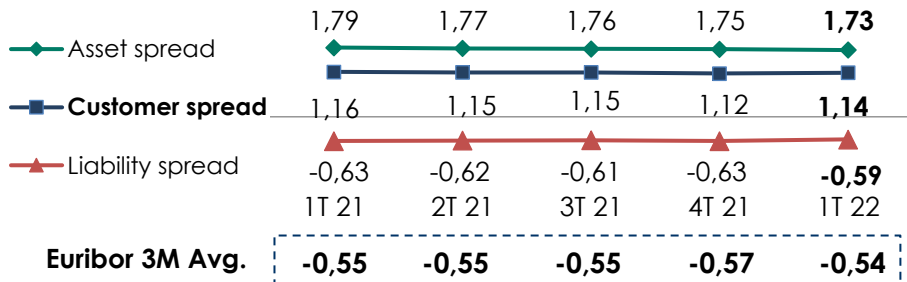
- Ottimo risultato del margine di interesse nel 1T 2022**

tenuto conto dell'impatto negativo dell'effetto giorni nel 1T 22 (ca. -€11mln) e del one-off di -€5,8mln nel 4T 21¹

- Solida performance T/T** per effetto delle seguenti dinamiche:

- contributo positivo del Commercial banking e portafoglio titoli
- lieve incremento degli interessi da TLTRO (+€1,7mln)
- interessi da NPE in flessione di €2,3mln²

Spread commerciali



- Spread commerciale a 1,14% (+2pb T/T)**

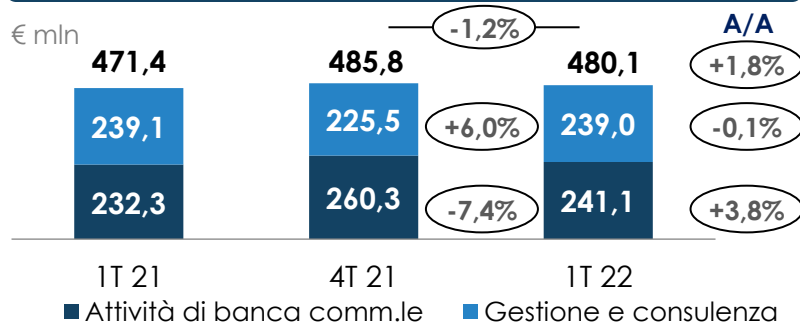
Asset e Liability spread nel 1T 22 riflette la dinamica dell'Euribor nel trimestre

- Confermata sensitivity a rialzo dei tassi di interesse**

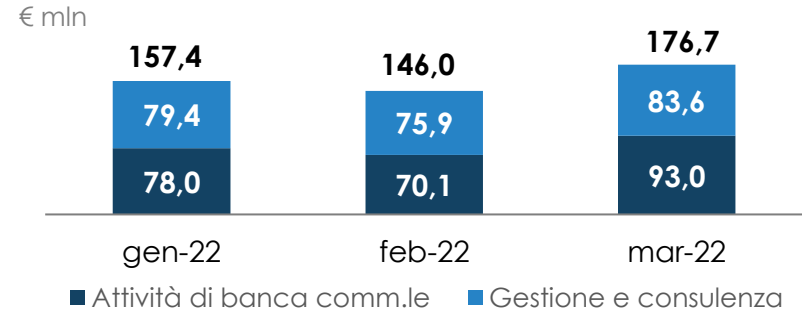
(+100pb shift parallelo): circa +€415mln (+€430mln nel 4T 21)

Commissioni nette: solidi risultati nonostante lo scenario sfidante

Trend commissioni nette



Trend mensile del 1T 2022



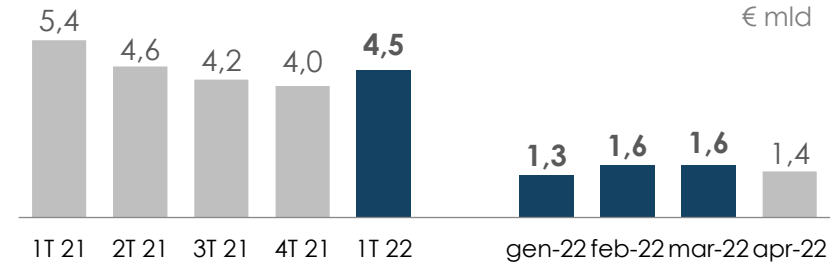
Commissioni da gestione e consulenza a €239,0mln:

- **Stabili A/A**, sostenute da crescita componente running che compensa i minori collocamenti di prodotti di investimento
- **+6,0% T/T** grazie anche a collocamenti di Fondi & Sicav

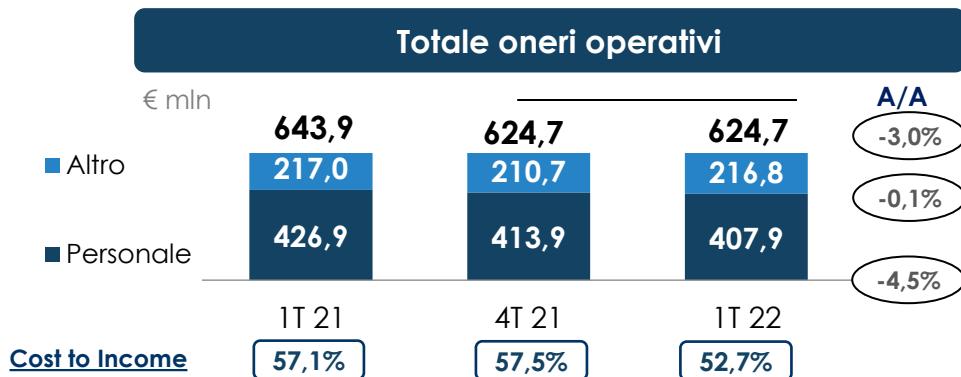
Commissioni da attività commerciale a €241,1mln:

- **In linea alla media trimestrale 2021** (€243mln) nonostante il difficile contesto macro
- **+3,8% A/A**, principalmente per nuove erogazioni e servizi pagamento
- **Trend trimestrale** (-7,4%) in particolare dovuto alla stagionalità

Collocamento di prodotti di investimento¹



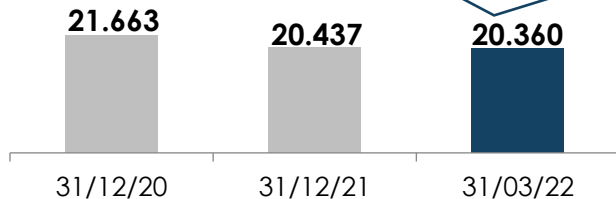
Oneri operativi: confermato trend in riduzione di lungo periodo



Evoluzione del personale

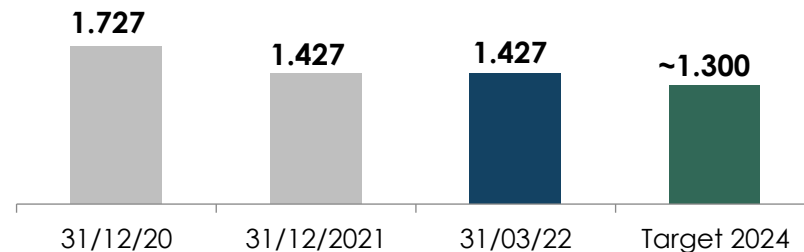
#

In calo di 1.303 vs 31/12/20, principalmente per il piano di uscite volontarie 2021/2022 (totale di 1.607)



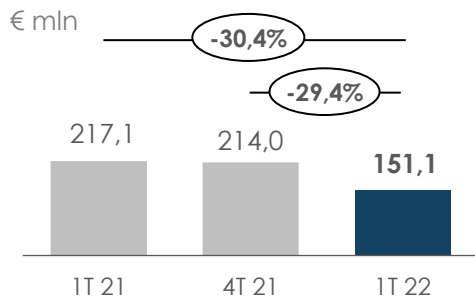
Razionalizzazione rete commerciale

#

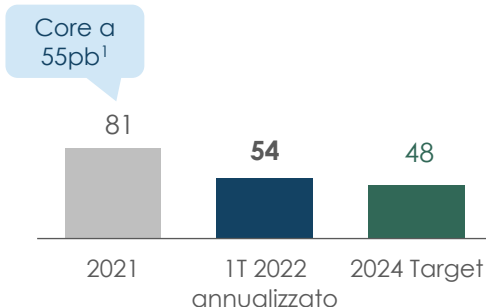


Riduzione del costo del rischio coerente con un solido profilo di credito

Accantonamenti (LLPs)



Costo del Rischio (pb)



Tassi di Migrazione

Default rate

(da Bonis a NPE)

2019	2020	2021	1T 22 (annualizzato)	2024 Target
1,2%	1,0%	1,0%	0,8%	1,0%

Danger rate

(da inadempienze (UTP) a Sofferenze)

11,1%	7,5%	9,3%	10,0%	10,0%
-------	------	------	-------	-------

Workout rate

(Cancellazioni, Svalutazioni, Recupero, Cure e altro)¹

19,0%	13,8%	20,2%	21,1%	21,9%
-------	-------	-------	-------	-------

Solido profilo del Credito e gestione proattiva del portafoglio prestiti:

- Tassi di migrazione già **in linea con gli obiettivi a lungo termine del Piano Strategico e migliori del livello previsto per il 2022** (1,8% Default Rate, 14,7% Danger Rate e 18,3% Workout rate).
- Campagna di early engagement** rivolta ai mutuatari particolarmente esposti ai settori ad alta intensità di energia e materie prime, unita a una **rigorosa classificazione delle scadenze**.

Esposizione trascurabile verso Russia/Ucraina/Bielorussia, già classificata in Stage 2:

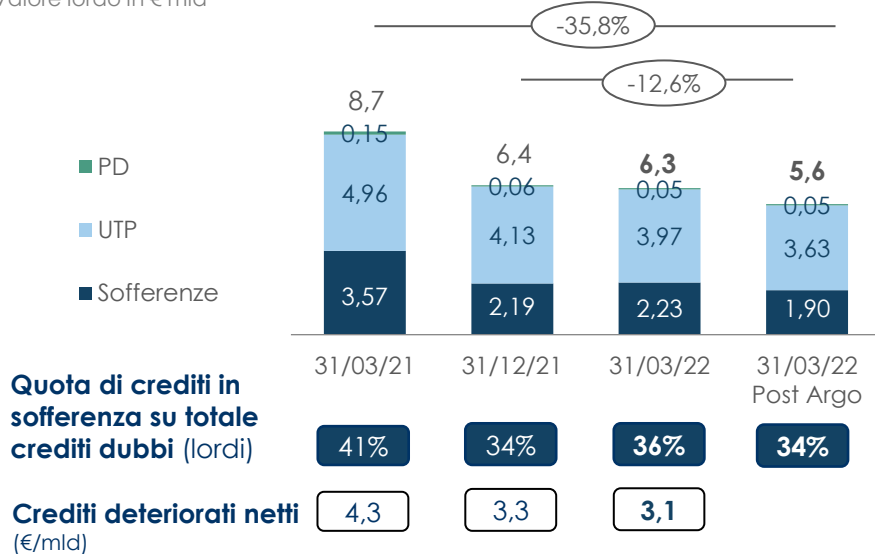
- Esposizione diretta²:**
 - ~ €108mln rappresentati da prestiti e impegni di credito
 - circa €44mln di lettere di credito emesse da banche russe (di cui circa €7mln utilizzati)
- Nessuna esposizione su obbligazioni o altri strumenti finanziari** del portafoglio di proprietà relativi a Russia, Ucraina e Bielorussia

Evoluzione dei crediti deteriorati nel 1T 2022

Un altro significativo step verso il derisking: stock dei crediti deteriorati in calo a €5,6mld post progetto Argo

Stock crediti deteriorati in calo di €3,1mld A/A, di cui: ~€800mld nel 1T 2022

Valore lordo in € mld



Coperture dei crediti deteriorati

- Forti livelli di copertura in tutte le categorie di NPE, specialmente considerando il peso della componente garantita
- Il progetto Argo ridurrà il vintage del portafoglio rimanente

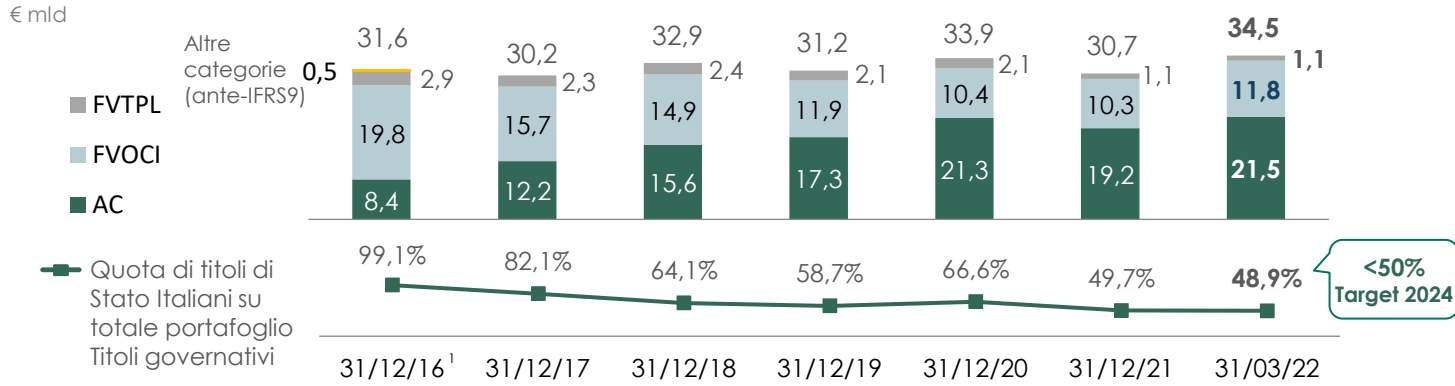
I coefficienti di copertura indicati tra parentesi includono gli stralci

	31/03/21	31/12/21	31/03/22
SOFFERENZE	62,7% (68,2%)	58,6% (67,8%)	61,9% (70,2%)
UTP	43,1%	44,0%	44,4%
PAST DUE	15,0%	25,3%	26,3%
Quota % di crediti in sofferenza garantiti (valore di libro lordo)	62%	67%	66%

Ottimizzazione del portafoglio titoli di debito

Riduzione della quota di titoli di Stato Italiani & incremento della componente a CA

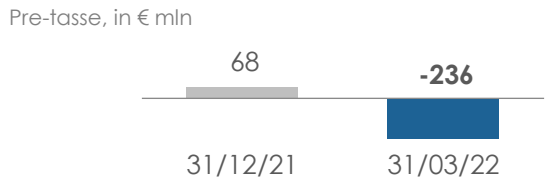
Portafoglio titoli di debito



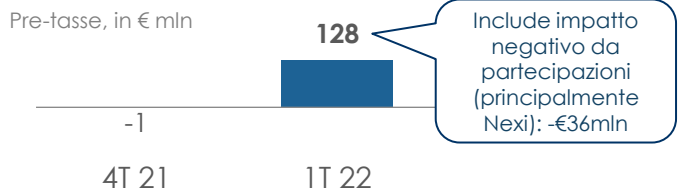
TITOLI DI STATO ITALIANI:

- Rappresenta **48,9%** del totale portafoglio titoli governativi, **in linea con il livello target del Piano Strategico**
- **78,6%** concentrato nel portafoglio classificato a CA

Riserve di titoli di debito a FVOCI



Risultato Netto Finanziario

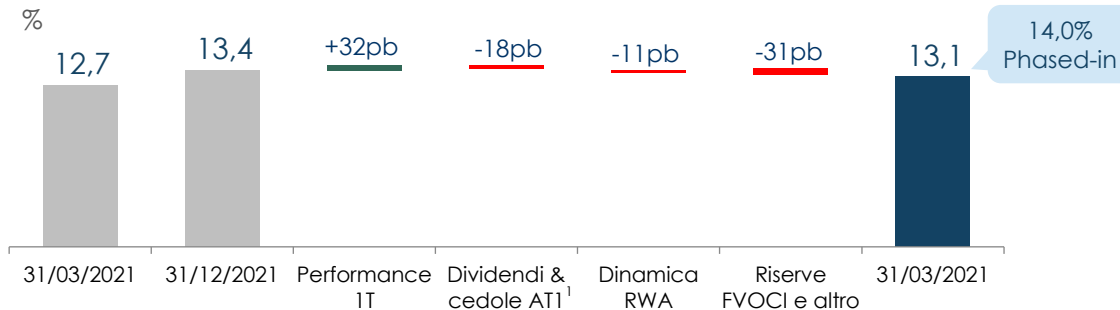


Trend di riserve a FVOCI mitigato dal **forte contributo a RNF di opzioni di copertura** su portafoglio FVOCI (>€100mln)

Solida posizione del Capitale

Forti riserve di capitale, con requisiti SREP invariati per il 2022

Fully Loaded CET1 Ratio: evoluzione



Posizione di Capitale Fully Loaded

	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
TIER 1	14,3	15,1	15,3 ²
TOTAL	16,8	18,2	19,1 ²
RWA (€mld)	68,6	63,7	64,2

Buffer di Capitale Fully Loaded

	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
Buffer vs. Min. CET1Req.	+417pb	+491pb	+462pb ²
MDA Buffer	+377pb	+470pb	+462pb ²

- Requisiti SREP invariati per il 2022 con P2R confermato al 2,25%
- Tier 1 e Tier 2 buckets completamente soddisfatti con l'inclusione dell'emissione Tier 2 da €400mln di gennaio 2022 e dell'emissione AT1 da €300mln di aprile 2022

Conclusioni e Outlook 2022



ULTERIORE RAFFORZAMENTO DELLA REDDITIVITA' DEL GRUPPO

- Utile netto a €178mln nel 1T 2022 (vs. €100mln nel 1T 2021)
- Robusta crescita dei proventi operativi: +5,2% A/A e +9,1% T/T - Outlook positivo supportato dalla forte sensitivity del margine di interesse al rialzo dei tassi
- Solido risultato lordo di gestione: €561mln nel 1T 22: +16,0% A/A e +21,5% T/T
- C/I ratio in flessione a 52,7% nel 1T 2022 (55,8% a fine 2021)
- Costo del rischio annualizzato in riduzione a 54pb (81pb nel 2021)

COSTANTE PROGRESSO NEL MIGLIORAMENTO DELLA QUALITA' DEL CREDITO

- Stock deteriorati lordi -€3,1mld A/A (-35,8%), incl. progetto Argo (-€0,7mld GBV entro la presentazione nel 1S 2022)
- NPE ratio lordo a 4,9% post Argo (3,8% con definizione EBA), confermando lo status di "Low NPE bank"
- I tassi di migrazione dei crediti deteriorati beneficiano della prudente gestione del credito e del posizionamento geografico
- Default rate a 0,8% nel 1T 2022¹ (1,0% nel 2021)

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

- CET 1 ratio FL a 13,1%
- MDA buffer a 462pb (include €300mln di AT1 emesso ad aprile), con i bucket Tier 1 e Tier 2 pienamente coperti

Nello scenario attuale, il Gruppo è fiducioso di raggiungere nel 2022 una crescita dell'utile netto vs il 2021, confermando la proiezione reddituale di Piano Strategico

Dettaglio dei risultati 1T 2022

3

CE: analisi trimestrale

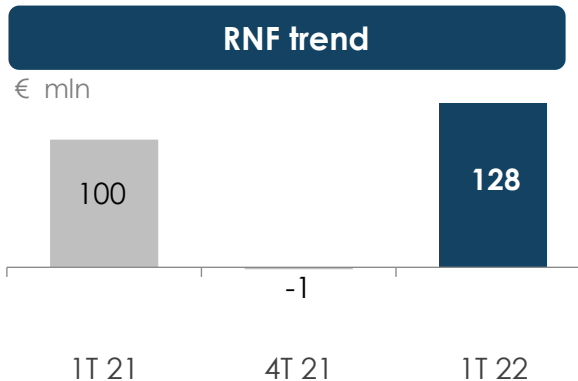
Conto economico riclassificato (€mln)	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20	1T 22	Var. T/T	Var. ...
Margine di interesse	496,8	522,4	516,4	506,0	511,5	5,5	1,0%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	41,5	56,5	46,8	87,1	49,6	-37,4	-43,0%
Margine finanziario	538,4	578,9	563,2	593,1	561,2	-31,9	-5,4%
Commissioni nette	471,4	478,7	475,3	485,8	480,1	-5,7	-1,2%
Altri proventi netti di gestione	18,2	21,7	26,3	9,1	16,7	7,6	83,8%
Risultato netto finanziario	99,7	116,5	35,9	-1,4	127,9	129,4	n.m.
Altri proventi operativi	589,3	617,0	537,5	493,4	624,7	131,2	26,6%
Proventi operativi	1.127,7	1.195,9	1.100,7	1.086,5	1.185,9	99,4	9,1%
Spese per il personale	-426,9	-417,1	-409,8	-413,9	-407,9	6,1	-1,5%
Altre spese amministrative	-154,1	-153,9	-144,0	-149,1	-155,6	-6,4	4,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-62,9	-60,6	-61,8	-61,6	-61,2	0,4	-0,6%
Oneri operativi	-643,9	-631,6	-615,6	-624,7	-624,7	0,0	0,0%
Risultato della gestione operativa	483,8	564,2	485,1	461,9	561,2	99,4	21,5%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-217,1	-255,5	-200,6	-214,0	-151,1	62,9	-29,4%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	0,1	-37,0	-7,8	-96,9	-1,2	95,7	-98,7%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0,4	0,9	0,2	-1,1	-3,2	-2,1	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7,2	-5,6	-15,5	2,3	-8,1	-10,4	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0	-0,4	0,4	-18,7	1,5	20,3	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	259,1	266,7	261,8	133,4	399,1	265,7	n.m.
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-82,7	-50,6	-83,3	-37,2	-138,4	-101,2	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	176,4	216,0	178,5	96,2	260,6	164,5	n.m.
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-59,2	-19,3	-61,7	-4,8	-74,6	-69,8	n.m.
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	79,2	0,0	2,5	0,0	-2,5	-100,0%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1	-70,1%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-10,3	-9,7	-10,2	-9,3	-8,5	0,8	-8,2%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-6,8	-5,1	4,0	12,3	0,2	-12,1	-98,6%
Risultato netto di periodo	100,1	261,2	110,7	97,1	177,8	80,7	83,2%



CE 1T 2022: analisi annuale stated e adjusted

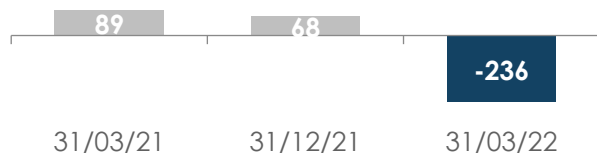
Conto economico riclassificato (€mln)	1T 2022	1T 2022 adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di interesse	511,5	511,5	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	49,6	49,6	0,0	
Margine finanziario	561,2	561,2	0,0	
Commissioni nette	480,1	480,1	0,0	
Altri proventi netti di gestione	16,7	16,7	0,0	
Risultato netto finanziario	127,9	127,9	0,0	
Altri proventi operativi	624,7	624,7	0,0	
Proventi operativi	1.185,9	1.185,9	0,0	
Spese per il personale	-407,9	-407,9	0,0	
Altre spese amministrative	-155,6	-155,6	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-61,2	-61,2	0,0	
Oneri operativi	-624,7	-624,7	0,0	
Risultato della gestione operativa	561,2	561,2	0,0	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-151,1	-118,8	-32,3	Incremento degli obiettivi di cessione di crediti non performing
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,2		-1,2	Rettifiche di valutazione
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,2	-3,2	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-8,1	-8,1	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,5		1,5	Cessione attività materiali
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	399,1	431,1	-32,0	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-138,4	-149,1	10,7	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	260,6	282,0	-21,4	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-74,6	-74,6	0,0	
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,5	-8,5	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	0,2	0,2	0,0	
Risultato netto di periodo	177,8	199,2	-21,4	

Risultato netto finanziario, riserve/plusvalenze latenti



Riserve del portafoglio Titoli di debito FVOCI

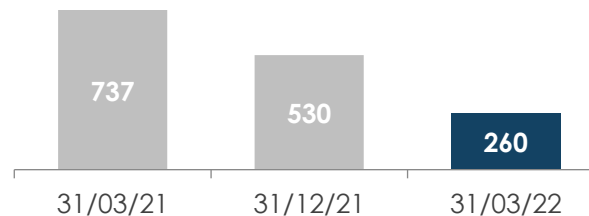
Pre-tasse, in € mln



Non comprese nel Conto Economico ma incluse nel Capitale

Plusvalenze latenti del portafoglio Titoli di debito al CA

Pre-tasse, in € mln



Non comprese nel Conto Economico né nel Capitale

Stato Patrimoniale

Riclassificato

al 31/03/2022

Attività riclassificate (€ mn)	31/03/21	31/12/21	31/03/22
Cassa e disponibilità liquide	11.362	29.153	32.077
Finanziamenti valutati al CA	126.756	121.261	119.218
- Finanziamenti verso banche	16.610	11.878	8.329
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	110.146	109.383	110.889
Attività finanziarie e derivati di copertura	45.686	36.326	40.679
- Valutate al FV con impatto a CE	8.725	6.464	7.017
- Valutate al FV con impatto su OCI	14.898	10.675	12.143
- Valutate al CA	22.063	19.187	21.520
Partecipazioni	1.641	1.794	1.642
Attività materiali	3.527	3.278	3.290
Attività immateriali	1.218	1.214	1.214
Attività fiscali	4.688	4.540	4.532
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	70	230	204
Altre voci dell'attivo	2.203	2.692	2.935
Totale ATTIVITA'	197.151	200.489	205.792

Passività riclassificate (€ m)	31/03/21	31/12/21	31/03/22
Raccolta diretta	117.421	120.213	123.356
- Debiti verso clientela	104.091	107.121	109.584
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	13.330	13.092	13.771
Debiti verso banche	46.073	45.685	46.788
Debiti per Leasing	741	674	712
Altre passività finanziarie valutate al FV	14.100	15.755	15.757
Fondi del passivo	1.383	1.197	1.163
Passività fiscali	447	303	282
Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0	0
Altre voci del passivo	4.360	3.566	4.751
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	1	1
Patrimonio netto del Gruppo	12.626	13.095	12.980
Totale PASSIVITA'	197.151	200.489	205.792

Variaz. A/A		Variaz. T/T	
Valore	%	Valore	%
20.715	182,3%	2.923	10,0%
-7.538	-5,9%	-2.043	-1,7%
-8.281	-49,9%	-3.549	-29,9%
743	0,7%	1.505	1,4%
-5.006	-11,0%	4.353	12,0%
-1.708	-19,6%	553	8,5%
-2.755	-18,5%	1.468	13,7%
-543	-2,5%	2.333	12,2%
2	0,1%	-152	-8,5%
-238	-6,7%	11	0,3%
-4	-0,3%	1	0,1%
-156	-3,3%	-8	-0,2%
134	192,2%	-25	-11,1%
732	33,2%	243	9,0%
8.641	4,4%	5.302	2,6%

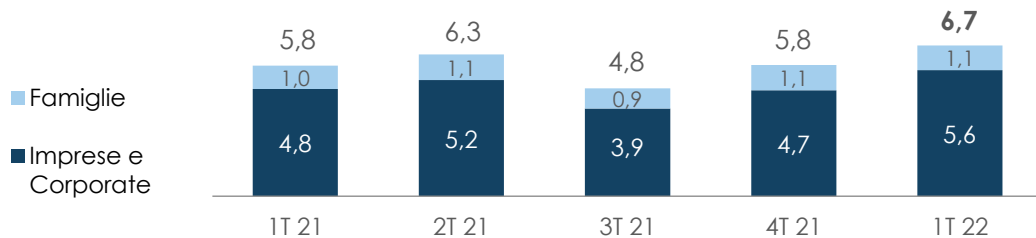
Valore	%	Valore	%
5.935	5,1%	3.143	2,6%
5.494	5,3%	2.464	2,3%
441	3,3%	679	5,2%
716	1,6%	1.103	2,4%
-28	-3,8%	38	5,7%
1.657	11,8%	2	0,0%
-219	-15,9%	-34	-2,8%
-165	-36,9%	-21	-6,9%
0	n.m.	0	n.s.
391	9,0%	1.185	33,2%
0	7,4%	0	32,5%
355	2,8%	-115	-0,9%
8.641	4,4%	5.302	2,6%

Nuove erogazioni a €6,7mld nel 1T 2022

+15,7% A/A e + 14,9% T/T

Nuove erogazioni¹: trend e composizione

Dati gestionali
€ mld



Di cui: erogazioni
Covid-19 garantite
dallo Stato



In % sulle
erogazioni totali



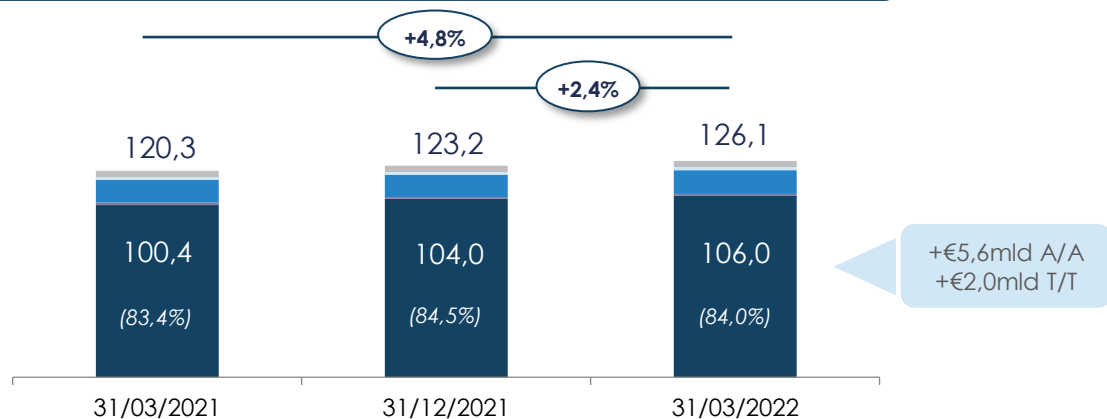
- Erogazioni a Famiglie sostanzialmente stabili su base trimestrale e +6,5% A/A
- Forte performance delle nuove erogazioni a Imprese e Corporate (+19,1% T/T e +17,7% A/A)
- Misure Covid-19 garantite dallo Stato in recupero vs il livello 4T 21 (+€0,6mld)

Raccolta diretta

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)

€ mld

- Certificates a capitale protetto
 - CD e altri
 - Obbligazioni
 - Depositi vincolati
 - C/C e depositi a vista
- (% Incidenza sul totale)



VARIAZIONI	31/03/21	31/12/21	31/03/22	% var. A/A	% var. T/T
CC e depositi a vista	100,4	104,0	106,0	5,5%	1,8%
Depositi vincolati	1,4	1,0	0,9	-32,9%	-8,3%
Obbligazioni	13,3	13,1	13,8	3,6%	5,2%
CD e altri	1,6	1,5	1,9	18,3%	28,3%
Certificates a capitale protetto	3,7	3,6	3,6	-2,7%	0,1%
Raccolta Diretta (senza PCT)	120,3	123,2	126,1	4,8%	2,4%

Note:

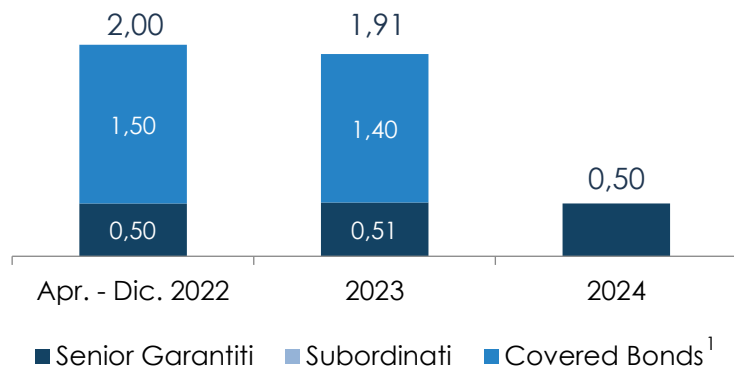
1. Raccolta Diretta riclassificata secondo logica gestionale: include i certificates a capitale protetto riesposti sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include i PCT (€0,8mld al 31/03/2022 rispetto a €0,6mld al 31/12/2021 e €0,8mld al 31/03/2021), essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

Scadenze obbligazioni: importi limitati e gestibili

Scadenze Obbligazioni Istituzionali

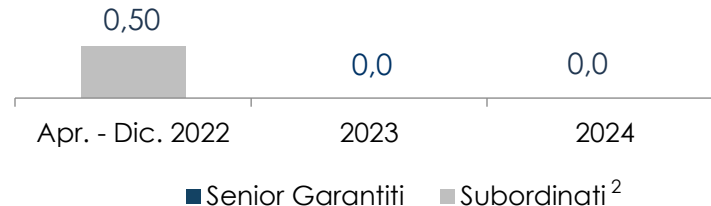
€ mld

€1,86mld già rimborsati
nel 1T 2022



Scadenze Obbligazioni Retail

€ mld

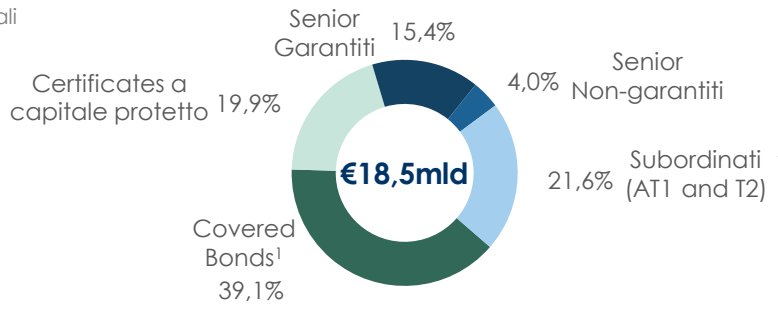


Profilo del Passivo: obbligazioni in essere ed emissioni

Le cifre al 31/03/2022 non includono l'AT1 da €300mln emesso nell'aprile 2022

Obbligazioni in essere al 31/03/2022

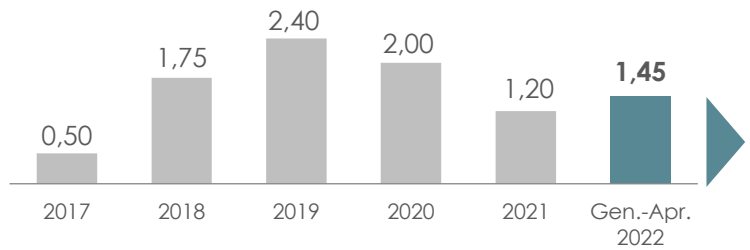
Valori nominali



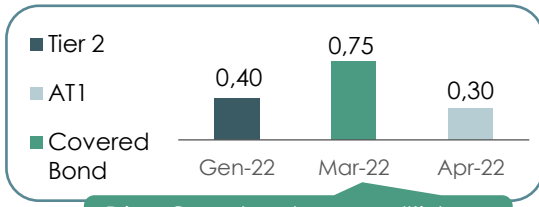
€4,0mld, di cui: €0,5mld non inclusi nei Fondi Propri Phased-in

Emissioni di Obbligazioni Istituzionali dal 2017

€ mld



Focus sulle obbligazioni istituzionali emesse nei primi quattro mesi del 2022



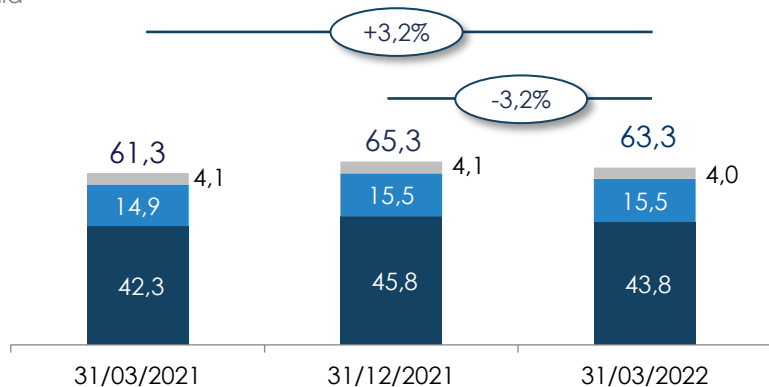
Primo Green bond emesso all'interno del nuovo ESG Bonds Framework

- A seguito delle recenti emissioni di debito, in linea con le indicazioni di funding fornite nel Piano Strategico 2021-2024, l'ulteriore focus di emissione nel 2022 sarà sul debito Senior Non-garantito, con un livello minimo previsto di €1mld per il 2022. Per il 2023, sono previste emissioni di debito Senior e Senior Non-garantito, con finestre per le emissioni non ancora fissate, con un livello minimo previsto di €1,5mld.
- Nell'elaborazione del piano di funding, Banco BPM prenderà in considerazione non solo i requisiti normativi MREL, ma anche le soglie delle agenzie di rating.

Raccolta indiretta a €95,6mld

Risparmio Gestito

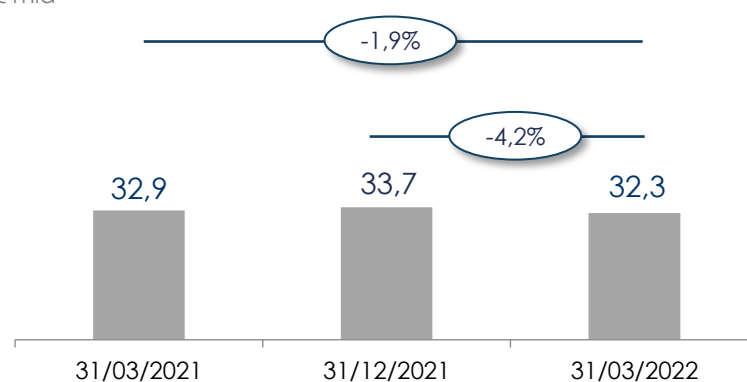
€ mld



■ Fondi & Sicav ■ Bancassurance ■ Fondi Gestiti e Fondi di Fondi

Risparmio Amministrato¹

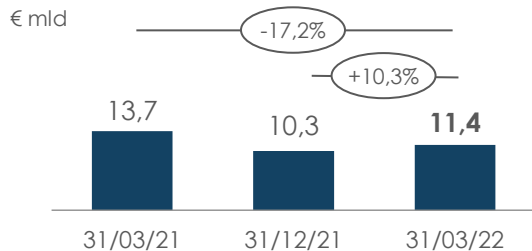
€ mld



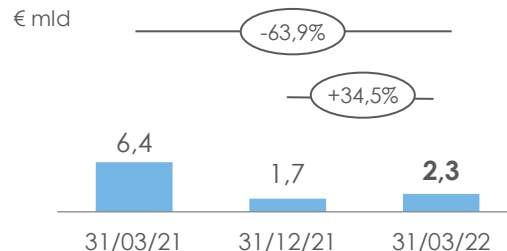
- Totale raccolta indiretta a €95,6mld: +1,4% A/A grazie all'effetto volume, e -3,5% T/T dovuto esclusivamente all'effetto prezzo

Focus sul portafoglio dei titoli governativi

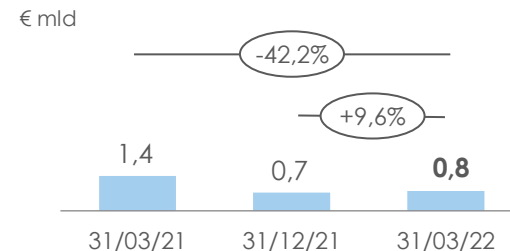
Titoli di Stato Italiani al CA



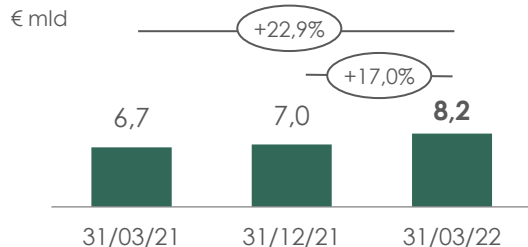
Titoli di Stato Italiani a FVOCI



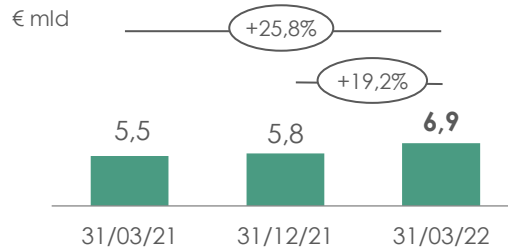
Titoli di Stato Italiani a FVTPL



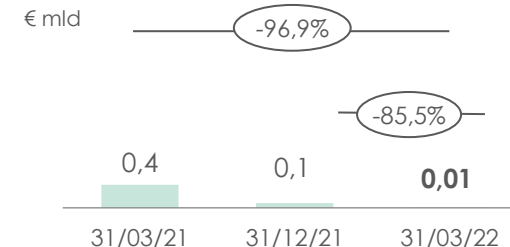
Titoli di Stato Non-Italiani al CA



Titoli di Stato Non-Italiani a FVOCI



Titoli di Stato Non-Italiani FVTPL

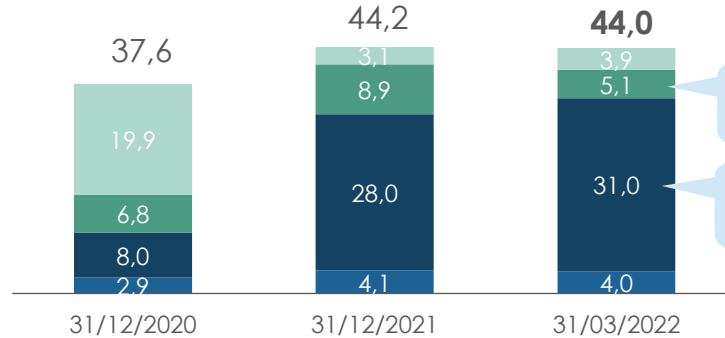


Solida posizione di liquidità: LCR al 206% e NSFR >100% al 31/03/2022

Cassa + Attività libere¹

€ mld

- Attività stanziabili
- Eccesso depositi BCE
- Strumenti di deposito (O/N) con ECB
- Titoli negoziabili (Non stanziabili BCE)



Ulteriori attività liquide:
~€2,3mld HQLA prestate²

€6,2mld di importo medio nel 1T 2022

€28,9mld di importo medio nel 1T 2022

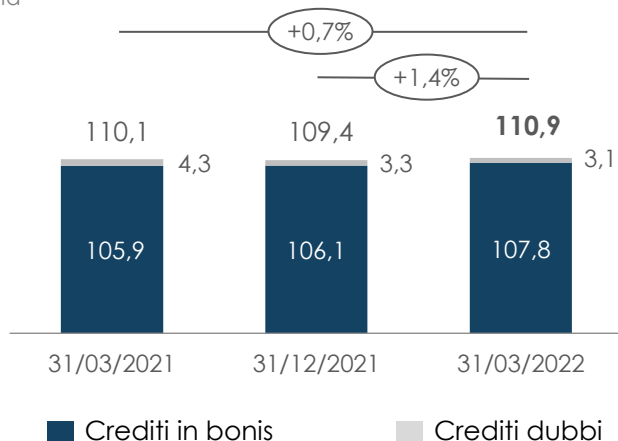
- **Totale attività libere stanziabili a €53,6mld¹ a fine marzo 2022**
- **Esposizione TLTRO III nominale a €39,2mld al 31/03/22 (stabile nel 1T 2022, +€1,7mld A/A)**

Crediti netti a clientela

Incremento soddisfacente dei Crediti in bonis

Crediti netti a clientela¹

€ mld



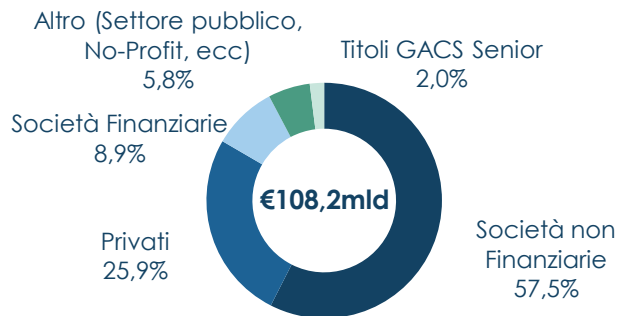
CREDITI IN BONIS	31/03/21	31/12/21	31/03/22	Variazione	
				In % a/a	In % t/t
Impieghi "core" alla clientela	99,2	99,5	101,3	2,1%	1,9%
- Mutui	75,4	77,3	78,2	3,7%	1,2%
- Conti correnti	8,2	8,2	8,9	9,2%	8,5%
- Carte & prestiti personali	1,8	1,3	1,2	-34,1%	-10,6%
- Altri prestiti	13,9	12,6	13,0	-6,0%	3,1%
GACS Senior Notes	2,2	2,3	2,1	-3,2%	-7,3%
PCT	3,6	3,7	3,7	2,5%	0,5%
Leasing	0,8	0,7	0,7	-20,6%	-4,8%
Totale Crediti netti in bonis	105,9	106,1	107,8	1,8%	1,6%

Crediti netti in bonis in Stage 2 a €11,2mld al 31/03/22 (€11,4mld fine 2021), con una copertura del 2,9% (2,8% a fine 2021)

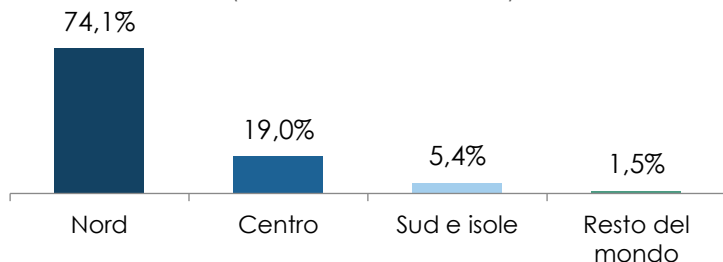
Analisi del portafoglio crediti in bonis

Composizione dei crediti a clientela al 31/03/2022¹

Dati gestionali - lordi

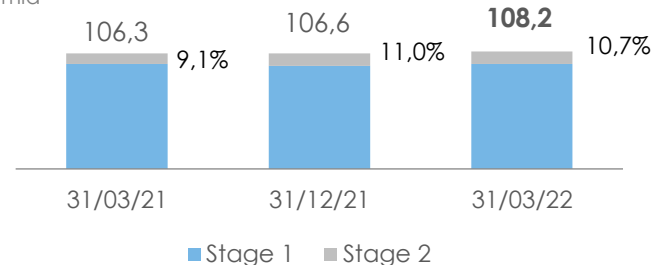


Composizione geografica (esclude Titoli GACS Senior)



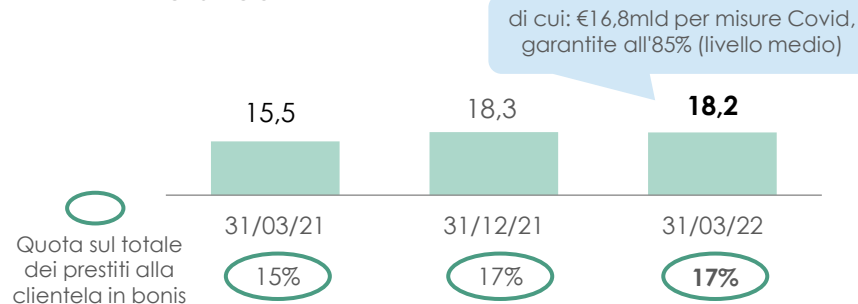
Evoluzione Staging dei crediti in bonis

Lordi in € mld



Prestiti garantiti dallo Stato²

Bonis - Lordi



Dettagli sulla qualità dell'attivo

Prestiti ai clienti al Costo Ammortizzato

VALORI LORDI €/mln e %	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022	Variaz. A/A		Variaz. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.575	2.190	2.226	-1.349	-37,7%	35	1,6%
Inadempienze Probabili	4.958	4.126	3.974	-984	-19,8%	-152	-3,7%
Scaduti	146	60	53	-93	-63,7%	-7	-11,4%
Crediti Deteriorati	8.678	6.376	6.252	-2.426	-28,0%	-124	-1,9%
Crediti in Bonis	106.344	106.577	108.244	1.900	1,8%	1.667	1,6%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	115.022	112.953	114.496	-526	-0,5%	1.543	1,4%

VALORI NETTI €/mln e %	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022	Variaz. A/A		Variaz. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.334	906	849	-485	-36,4%	-58	-6,4%
Inadempienze Probabili	2.820	2.309	2.211	-609	-21,6%	-98	-4,3%
Scaduti	124	45	39	-85	-68,6%	-6	-12,6%
Crediti Deteriorati	4.278	3.261	3.099	-1.179	-27,6%	-162	-5,0%
Crediti in Bonis	105.868	106.123	107.790	1.922	1,8%	1.667	1,6%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	110.146	109.383	110.889	743	0,7%	1.505	1,4%

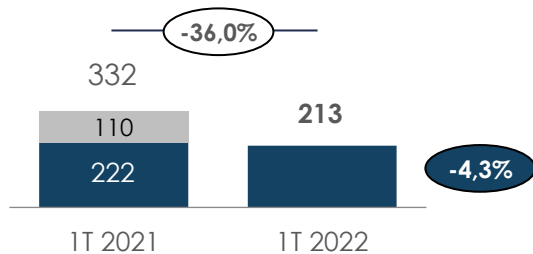
COPERTURE %	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
Sofferenze	62,7%	58,6%	61,9%
Inadempienze Probabili	43,1%	44,0%	44,4%
Scaduti	15,0%	25,3%	26,3%
Crediti Deteriorati	50,7%	48,9%	50,4%
Crediti in Bonis	0,45%	0,43%	0,42%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	4,2%	3,2%	3,2%

Flussi NPE

Confermato il trend positivo delle migrazioni

Flussi in entrata da Bonis a NPE

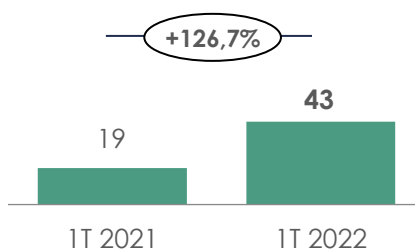
€ mln



■ Impatto derivante dalla nuova Definizione di Default (DoD FTA)

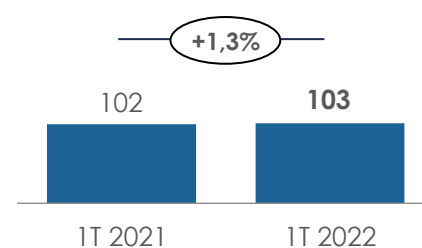
Flussi in uscita da NPE a Bonis

€ mln



Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln



Posizione patrimoniale in dettaglio

Posizione patrimoniale PHASED IN (€/mln e %)	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
CET 1 Capital	9.388	9.387	9.011
T1 Capital	10.565	10.564	10.104
Total Capital	12.275	12.524	12.545
RWA	68.418	63.931	64.372
CET 1 Ratio	13,72%	14,68%	14,00%
AT1	1,72%	1,84%	1,70%
T1 Ratio	15,44%	16,52%	15,70%
Tier 2	2,50%	3,07%	3,79%
Total Capital Ratio	17,94%	19,59%	19,49%

Leverage ratio Phased-In al 31/03/2022: 5.29%

Posizione patrimoniale FULLY PHASED (€/mln e %)	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
CET 1 Capital	8.696	8.559	8.435
T1 Capital	9.789	9.652	9.528
Total Capital	11.499	11.613	11.969
RWA	68.623	63.729	64.208
CET 1 Ratio	12,67%	13,43%	13,14%
AT1	1,59%	1,71%	1,70%
T1 Ratio	14,26%	15,15%	14,84%
Tier 2	2,49%	3,08%	3,80%
Total Capital Ratio	16,76%	18,22%	18,64%

Leverage ratio Fully Loaded al 31/03/2022: 5.01%

Composizione RWA PHASED IN (€/mld)	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
Rischio di Controparte e di Credito	57,7	54,1	55,0
<i>di cui: Standard</i>	30,8	29,7	30,2
Rischio di Mercato	3,5	2,5	2,0
Rischio Operativo	7,0	7,1	7,1
CVA	0,2	0,3	0,2
TOTALE	68,4	63,9	64,4

Composizione RWA FULLY PHASED (€/mld)	31/03/2021	31/12/2021	31/03/2022
Rischio di Controparte e di Credito	57,9	53,9	54,9
<i>di cui: Standard</i>	31,0	29,5	30,0
Rischio di Mercato	3,5	2,5	2,0
Rischio Operativo	7,0	7,1	7,1
CVA	0,2	0,3	0,2
TOTALE	68,6	63,7	64,2

Digital adoption in continua evoluzione

% Transazioni da remoto (di cui Mobile)



Clienti abilitati alla "Digital Identity"



% Vendite da remoto e omnichannel



% Contatti commerciali in *Filiale digitale*



Recensioni dei clienti su migliore App bancaria¹

PRIVATI

1.617k Clienti (+ 8,8% vs. 1T 2021)

4,7/5 su iOS Store

4,6/5 su Google Store

PMI

25.619 Clienti (n.a. in 1T 2021)²

4,3/5 su iOS Store

4,6/5 su Google Store

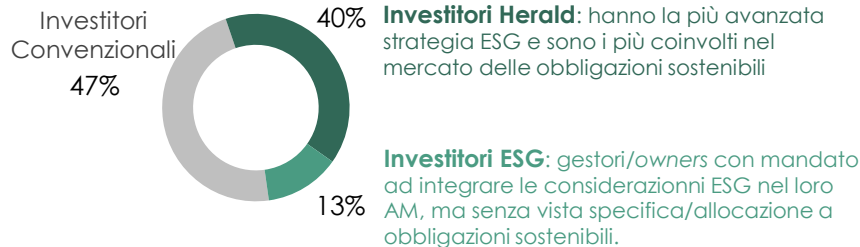
Recenti step chiave nel nostro percorso di strategia sostenibile

€750mln di Green Covered Bonds, emessi a Marzo 2022

sotto il programma di €10mld Public CB (BPM Covered Bond 2)

- Il primo Green Covered Bond emesso in Italia nel 2022 e il secondo in assoluto per una banca italiana
- Utilizzo dei proventi: finanziamento e rifinanziamento del portafoglio di mutui green **€1,2mld** concessi a famiglie per l'acquisto di case che appartengono al top 15% degli edifici ad efficienza energetica in Italia
- Risposta positiva da investitori istituzionali in un ambiente difficile

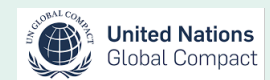
Distribuzione degli investitori per «green statistics»



Punteggio CDP assegnato per il 2021: **A-**
(vs. B assegnato per il 2020)

Pubblicazione del Non-Financial Statement:

- Il primo Statement allineato con gli standard TCFD
- La prima Communication sui Progress per UNGC



Fundraising e altre misure di supporto per persone dall'Ucraina, in cooperazione with **Caritas: raccolti >€1mln**

Contatti per Investitori e Analisti Finanziari

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

Banco BPM

Sede Legale: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italia

Sede Amministrativa: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italia

investor.relations@bancobpm.it

www.gruppo.bancobpm.it (Sezione IR)