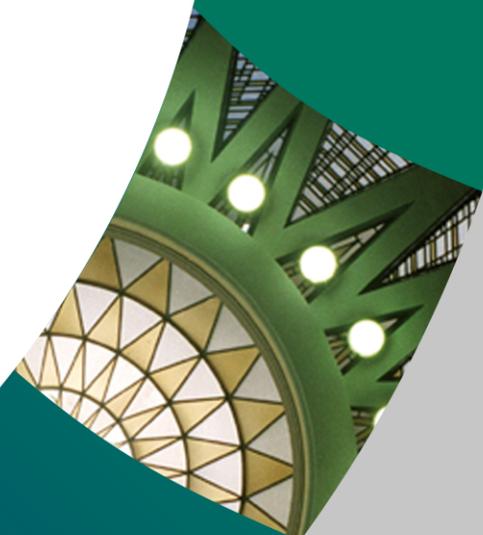




Risultati consolidati 9M 2022

08 Novembre 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

- A partire dal 1° Luglio 2022 Banco BPM Vita e Banco BPM Assicurazioni, precedentemente detenute al 19%, sono state consolidate integralmente al 100%. Di conseguenza:
 - per quanto riguarda gli schemi di stato patrimoniale, a partire dal 30/09/22, sono state introdotte le voci relative ai portafogli di attività e passività finanziarie detenute da tali compagnie assicurative ("Attività finanziarie delle imprese di assicurazione valutate ai sensi dello IAS 39", "Raccolta diretta assicurativa e riserve tecniche", "Passività finanziarie delle imprese di assicurazione valutate al costo ammortizzato ai sensi dello IAS 39"). I periodi precedenti sono invece rimasti immutati;
 - per quanto riguarda gli schemi di conto economico, a partire dal terzo trimestre 2022, è stata introdotta la nuova voce "Risultato dell'attività assicurativa" che include tutte le componenti economiche di provento (interessi, dividendi, utili/perdite realizzate, plus/minus da valutazione) relative al portafoglio di attività e passività finanziarie IAS 39 di tali compagnie di assicurazione e le voci riconducibili al business assicurativo rappresentati dai premi netti e dal saldo dei proventi e degli oneri della gestione assicurativa (variazione netta delle riserve tecniche, sinistri di competenza ed altri proventi ed oneri della gestione assicurativa). Si evidenzia inoltre che le commissioni di collocamento riconosciute dalle compagnie assicurative consolidate alla rete distributiva di Banco BPM sono esposte nella voce "Commissioni nette" per le commissioni ricevute dalla rete distributiva e nella voce "Risultato dell'attività assicurativa" per quelle passive pagate dalle compagnie; Il contributo del terzo trimestre del 2022 delle suddette voci, così come quello riferito alle altre componenti di conto economico relative a tali società detenute al 100%, confluisce, linea per linea, nello schema di conto economico consolidato. Diversamente il contributo complessivo netto di tali società nei trimestri precedenti del 2022 e del 2021, quando le società erano detenute per il 19%, è indicato nella voce "Risultato delle società valutate al patrimonio netto", per la quota di interessenza del 19%.
- 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 del Gruppo del 2022 inclusi in questa presentazione sono calcolati includendo l'utile netto del periodo, soggetto a autorizzazione della BCE, e deducendo l'importo del pagamento dei dividendi determinato in base alla normativa vigente (per ulteriori dettagli si veda la nota metodologica numero 6 inclusa nel comunicato stampa sui risultati al 30/09/2022 pubblicato l'8 Novembre 2022).
- A partire dal 30 Giugno 2022, Banco BPM ha scelto di adottare il trattamento temporaneo degli utili e delle perdite non realizzati valutati al fair value attraverso le altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI), ai sensi dell'art. 468 del CRR, come modificato dal Regolamento (UE) 2020/873 (cosiddetto "CRR Quick-fix"). Durante il periodo di trattamento temporaneo (dal 1° Gennaio 2020 al 31 Dicembre 2022), tale trattamento consente agli enti di eliminare dal calcolo del Common Equity Tier 1 l'importo degli utili e delle perdite non realizzati accumulati dal 31 Dicembre 2019 e contabilizzati come "variazioni del fair value degli strumenti di debito valutati al fair value attraverso il conto economico complessivo" nello stato patrimoniale, corrispondenti alle esposizioni verso le amministrazioni centrali, le amministrazioni regionali o gli enti locali di cui all'articolo 115, paragrafo 2, e gli enti del settore pubblico di cui all'articolo 116, paragrafo 4, del CRR, escluse le attività finanziarie che hanno subito una riduzione del credito. Nell'ultimo periodo, dal 1° Gennaio 2022 al 31 Dicembre 2022, gli enti applicheranno un fattore del 40%. Pertanto, a partire dal 30 Giugno 2022, il Gruppo ha escluso dal calcolo del Common Equity Tier 1 (CET1) un importo pari al 40% degli utili e delle perdite non realizzati accumulati dal 31 Dicembre 2019 e contabilizzati come variazioni del fair value degli strumenti di debito nei confronti delle suddette controparti valutati al fair value con un impatto sulla redditività complessiva dello stato patrimoniale. **Il trattamento temporaneo di cui sopra è considerato solo per il calcolo dei coefficienti patrimoniali phased-in e non si applica ai coefficienti patrimoniali fully-phased.**

Agenda



1	Sintesi	5
2	Risultati chiave	12
3	Dettaglio risultati 9M 2022	27

Sintesi

1

Banco BPM: solida equity story fondata su un forte track record, con significativo ulteriore upside

9M 2022:
RISULTATI
ECCELLENTI...

1

OTTIMA PERFORMANCE

UTILE NETTO ADJ. A €652MLN
Miglior risultato mai raggiunto nei 9M

RESISTENTE PERFORMANCE COMMERCIALE

Nuove erogazioni: +20,6% A/A
Commissions (Comm. Bkg.): +4,9% A/A

2

IN ANTICIPO RISPETTO ALLA TRAIETTORIA DI PIANO STRATEGICO

PERFORMANCE OPERATIVA:

Cost/Income Adj. 54,2% vs. <57% target 2023

DERISKING E ASSET QUALITY:

NPE ratio lordo 4,7% vs. 5,4% target 2023

...SOSTENUTI DA
3 PILASTRI

3

SOLIDA ASSET QUALITY

Stock NPE lordi: €5,3mld, -€1,1mld YTD
NPE ratio netto: 2,4%

4

AMPI BUFFER DI CAPITALE¹

CET1 FL ratio: 12,4%
MDA buffer: 387pb

5

RAFFORZATO IL MODELLO DI BUSINESS

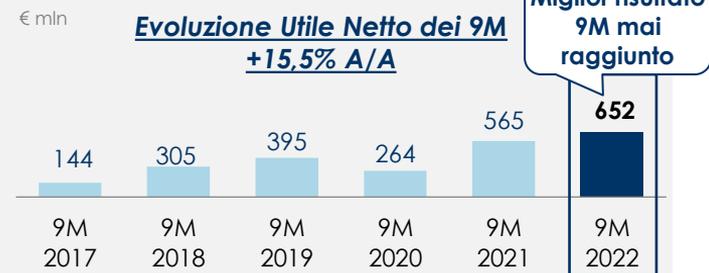
Business assicurativo consolidato linea per linea²
Digitalizzazione, Strategia Commerciale e ESG

SIGNIFICATIVO UPSIDE DA NUOVO SCENARIO TASSI DI INTERESSE

Ottima performance con Utile lordo tasse +27% A/A e +9% T/T

€ mln	CE			Chg. A/A		
	3T 2021	2T 2022	3T 2022	9M 2021	9M 2022	Chg. A/A
Margine di interesse	516	528	551	1.536	1.590	
Commissioni nette	475	487	473	1.425	1.440	
Utile da partecipazioni	47	41	32	145	123	
Risultato dell'attività assicurativa			14		14	
Ricavi "core"	1.039	1.056	1.070	3.106	3.167	2,0%
Risultato netto finanziario	36	49	75	252	252	
Altri proventi	26	15	20	66	52	
Proventi operativi	1.101	1.120	1.165	3.424	3.471	1,4%
Oneri operativi	-616	-632	-631	-1.891	-1.888	
Ris.gestione operativa	485	488	534	1.533	1.583	3,2%
Rettifiche nette sui crediti	-201	-153	-194	-673	-498	
Altro1	-23	-47	-27	-72	-84	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	262	288	313	788	1.001	27,1%
Tasse	-83	-93	-91	-217	-322	
Risultato netto operativo corrente	179	196	222	571	679	18,9%
Oneri sistemici e altro2	-68	10	-96	-99	-168	
Utile netto	111	206	127	472	510	
Utile netto Adj.	183	298	172	565	652	

Trend di Lungo Termine (dati Adjusted)



Evoluzione Cost / Income ratio¹



2

2022E: in anticipo di un anno sulla traiettoria dei principali indicatori di Piano Strategico

Dati FY,
€ mld

	2021	2022 Previsioni	TARGET 2023 DI PIANO STRATEGICO
PROVENTI OPERATIVI	4,51	~4,6	~4,3
DI CUI MARGINE DI INTERESSE	2,04	~2,2	>1,9
ONERI OPERATIVI	(2,52)	>(2,5)	~(2,4)
RIS.GESTIONE OPERATIVA	1,99	>2,0	~1,9
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	(0,89)	~(0,7)	~(0,7)
NPE RATIO LORDO	5,6%	<4,7%	5,4%
NPE RATIO NETTO	3,0%	<2,4%	~3%

ROTE¹

STATED		TARGET 2023 DI PIANO STRATEGICO
2021	2022 Previsioni ¹	
5,5%	~7%	~7%
ADJUSTED ²		
2021	2022 Previsioni ¹	~7%
6,9%	>8%	

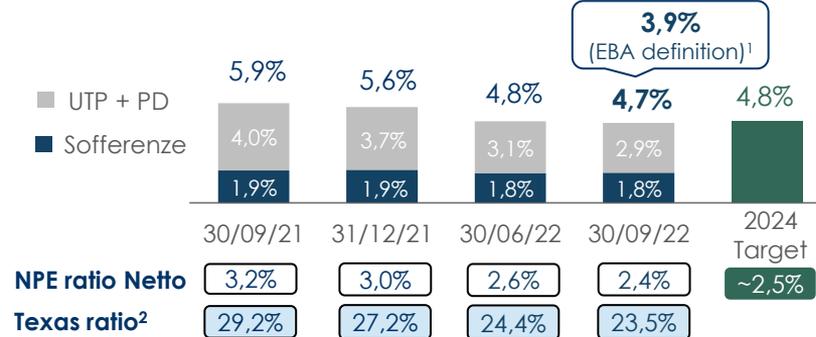
Nuovo scenario tassi di interesse a supporto di una maggiore redditività prospettica

Solida qualità del credito: superati i target 2024 di Piano Strategico

Stock NPE lordo in diminuzione di €1,1mld YTD: -17,0%



NPE Ratio lordo in flessione a 4,7% da 5,6% a fine 2021



Derisking

- **Totale derisking** nei 9M 2022³ (incl. Progetto Argo, finalizzato nel 2T 2022): **~€1,8mld**
- Derisking atteso superiore a **€2mld nel 2022**
- Cessioni aggiuntive per **>€0,5mld da finalizzare in arco Piano**, già fattorizzate nel Costo del Rischio

4 Ampi buffer di capitale

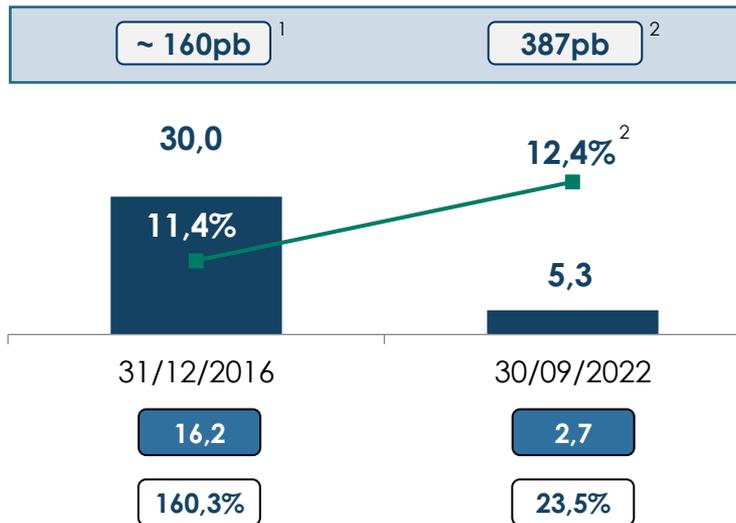
Significativa generazione organica di capitale, che assume ancora più valore considerando l'enorme riduzione di NPE realizzata dalla fusione (-82%)

Evoluzione della posizione di capitale e stock NPE dalla fusione

Buffer CET1 vs. Req. Min.
(Fully Loaded)

■ Stock NPE
(GBV, €mld)

■ CET1 FL



5 Rafforzato il Modello di Business

Bancassurance: primo step di integrazione

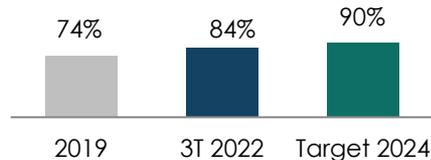
- 100% dell'ex BPM Vita, rinominata **Banco BPM Vita, consolidato linea per linea a partire dal 3T 2022**
- Ben avviato il processo per il riconoscimento dello **status "Conglomerato Finanziario": prerequisite per il Danish Compromise**
- **Ramo Danni:** valutazioni in corso per una potenziale nuova partnership – decisione attesa entro fine 2022
- **Esercizio della call option sul 65% di Vera Vita e Vera Assicurazioni potenzialmente entro il 1S 2023**, con closing atteso nel 2S 2023

Processo di integrazione ben avviato, con l'attesa di un ulteriore contributo alla redditività

Digitalizzazione & Strategia Commerciale

- **Transazioni da remoto nel 3T 2022 in crescita a >84%**
 - Transazioni da Mobile pari a 20% vs. 7% nel 2019
- **Nuovo Modello di Gestione per le PMI:**
 - attivati 135 nuovi centri specializzati PMI (su un target di 150)
 - riallocati 442 gestori dalla rete a centri PMI
- **Progetto PNRR**
 - Formazione su >1.000 colleghi
 - Attivazione di una piattaforma di "intelligence" per tutti i dipendenti
 - Avvio di attività commerciali su un target di 13.500 clienti

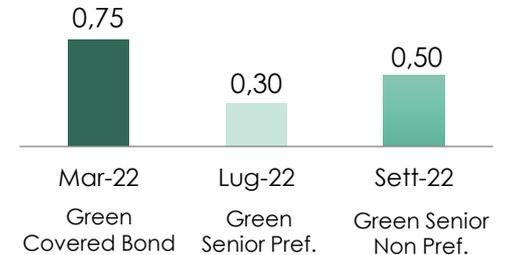
% Transazioni da remoto



Integrazione ESG

- Emissione di tre "Green" bonds nei 9M per un totale di **€1,55mld**, di cui: €800mln nel 3T
- **Nuove erogazioni «Green»¹: €7,6mld** nei 9M 2022
- Sustainability ESG Risk Rating **migliorato a 22,4** da 26,3
- S&P ESG score **incrementato a 56** da 55

Green bond emessi nei 9M 2022

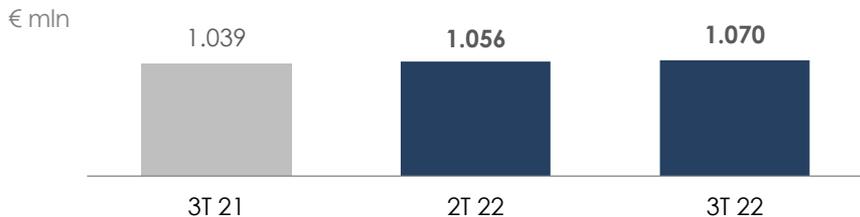


Risultati Chiave

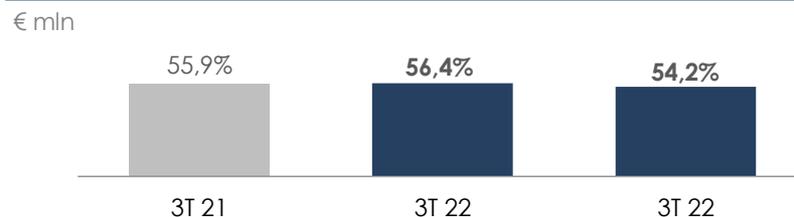
2

Costante miglioramento della performance operativa trimestrale

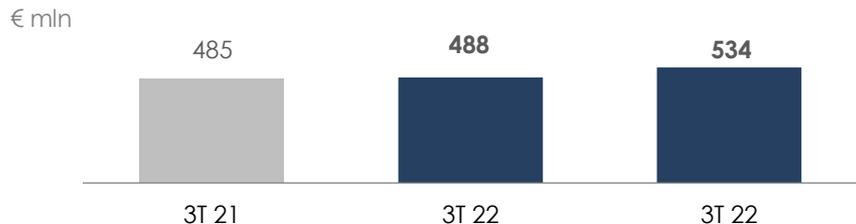
Proventi «Core»¹: +1,3% T/T; +3,0% A/A



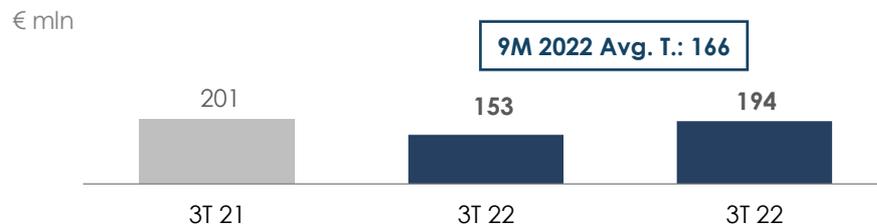
Cost / Income: -2,3 p.p. T/T; -1,7 p.p. A/A



Ris. Gestione Operativa: +9,5% T/T; +10,1% A/A

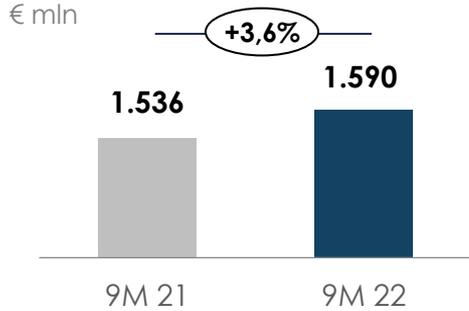


Rettifiche su crediti: -3,4% A/A

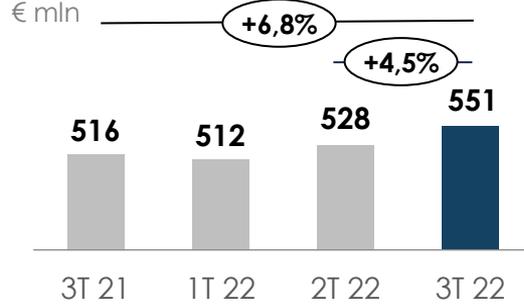


Margine di interesse in forte crescita nel 3T 2022 grazie all'attività commerciale

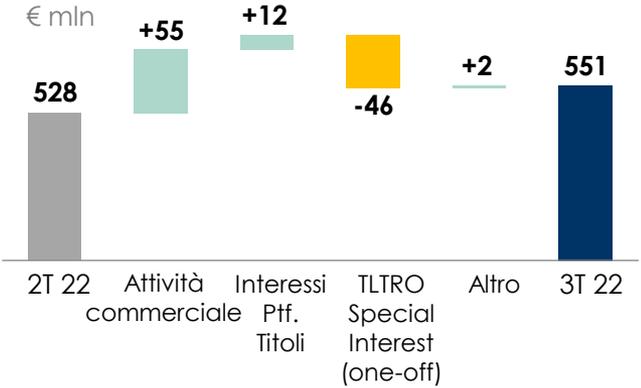
Trend A/A



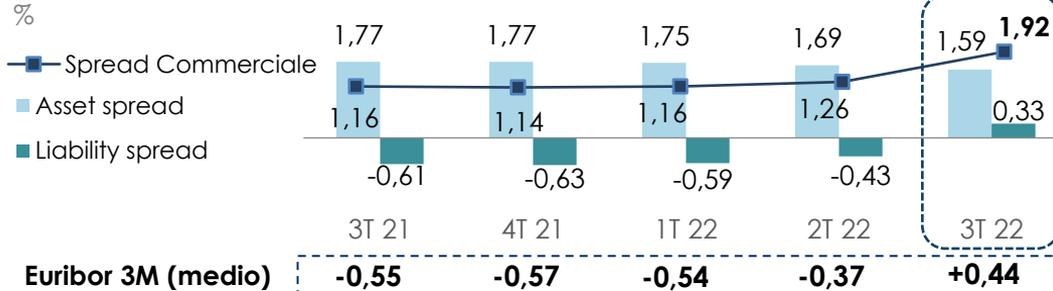
Trend trimestrale



NII: Dettaglio Evoluzione



Spread Commerciale: +66pb T/T



Spread Commerciale in forte crescita

A 1,92% (vs. 1,26% nel 2T 22) grazie all'incremento dell'Euribor, con il *liability spread* che si posiziona in territorio positivo a 0,33% nel 3T: +76pb T/T

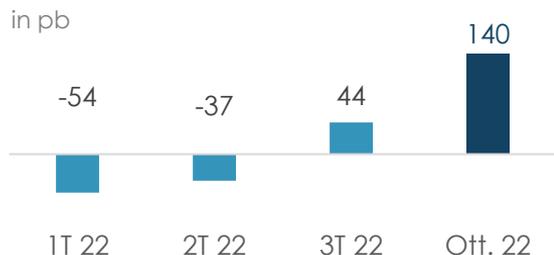
Importanti *tailwinds* su NII sostenuti da incremento tassi di interesse



Depo Facility BCE



3M Euribor (medio)

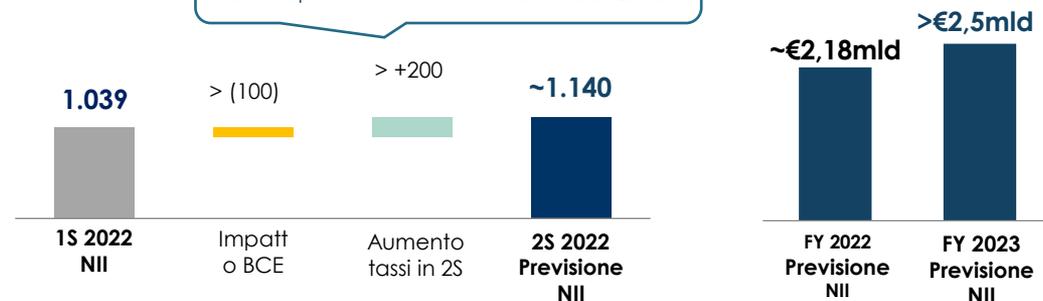


Outlook NII: atteso un significativo *upside*

€ mln

Componenti NII di "qualità" ben superiori al minor contributo da TLTRO

+15% A/A



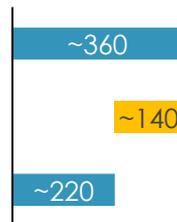
2023: *sensitivity* resiliente su NII con le nuove regole TLTRO

Sensitivity¹ NII - € mln

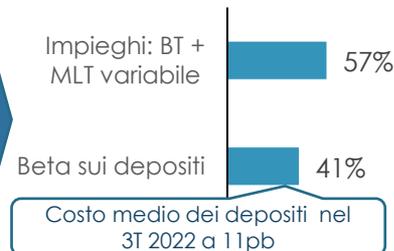
+100 pb sensitivity attesa al 31/12/22 con precedenti regole TLTRO

Impatto delle nuove regole TLTRO

+100 pb sensitivity aggiornata



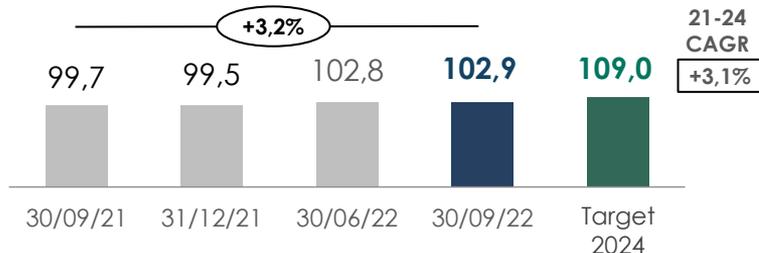
Principali driver di sensitivity



Solidi risultati commerciali

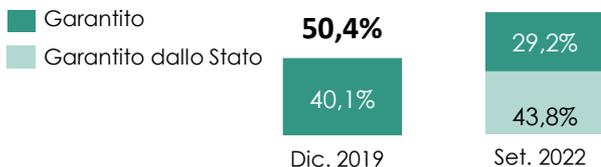
Guidati da un franchise di alta qualità, radicato nelle aree più ricche del paese

Crescita dei crediti netti in bonis "core" ¹ in linea al Piano Strategico



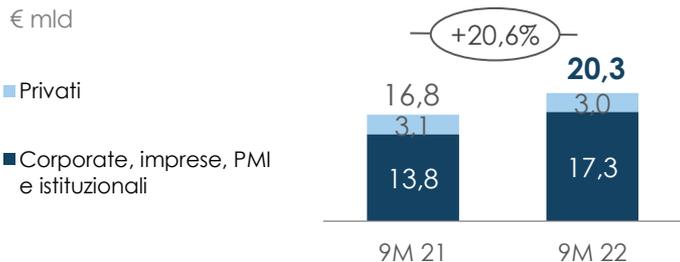
PMI²: aumento dell'esposizione garantita

% quota garantita su totale impieghi a PMI
Stock bonis, GBV



Portafoglio PMI
€19,3mld, di cui solo il **2,9%** rientra nella classe di rating ad "alto rischio", il **78% del quale è garantito**.

Nuove erogazioni³: trend e composizione



Profilo nuove erogazioni a supporto dell' outlook su qualità del credito⁴

Nuove erogazioni nei 9M 2022: Composizione per classe di rating

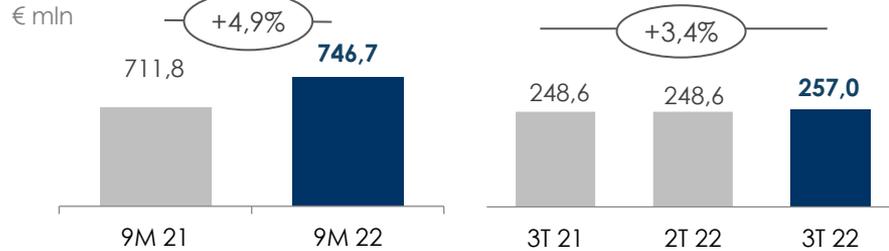


Nuove erogazioni PMI² nei 9M 2022 a €3,1mld, >74% garantite

- 55,9% con garanzie statali
- 18,3% garantite

Commissioni Nette a €1.440mln, +1,0% A/A grazie alla forte performance di commercial banking

Commissioni da banca commerciale

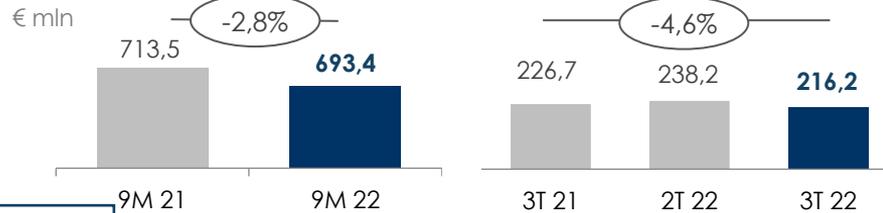


Efficacia del nostro modello di business in uno scenario complesso:

- Finanziamenti: **+€28mln A/A (+31%)** e **+€12mln 3T/3T (+34%)**
- Servizi di pagamento: **+€15mln A/A (+12%)** e **+€5mln 3T/3T (+12%)**

Solida performance delle commissioni su attività di trade finance: €55mln nei 9M 2022; +10,7% A/A¹

Commissioni di Gestione, Intermediazione e Consulenza



Commissioni di Gestione, Intermediazione e Consulenza impattate da volatilità di mercato:

- **Performance positiva** dei prodotti assicurativi, collocamento dei certificates, intermediazione di prodotti di credito al consumo, carte di credito: **+€41mln A/A (-€5mln T/T per la stagionalità e +€14mln 3T/3T)**
- **Gestioni e Fondi (-€63mln A/A, -€17mln T/T) risentono della volatilità di mercato per la componente upfront, le running crescono del +2% A/A e sono sostanzialmente stabili T/T³**

Collocamento prodotti di investimento²

€14,2mld

€11,7mld

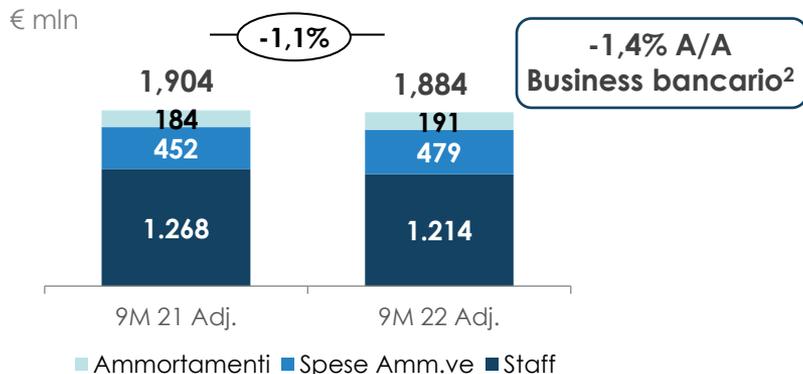
€4,2mld

€3,9mld

€3,3mld

Oneri Operativi sotto controllo, nonostante l'aumento dei costi energetici e del consolidamento del business assicurativo dal 3T

Oneri Operativi Adjusted¹: -1,1% A/A



Oneri Operativi Adjusted¹: -0,8% T/T



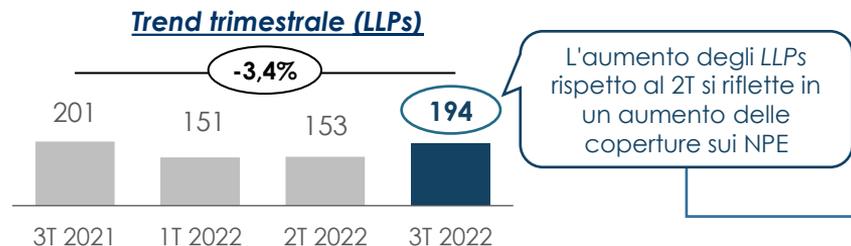
9M 22, adjusted¹: -1,1% A/A di cui: **Staff:** -4,3% A/A; **Spese Amministrative** +5,9% A/A, includono l'impatto dell'aumento dei costi legati all'energia (+€15,6mln A/A) e dei costi relativi a investimenti IT (+€8,5mln A/A); **Ammortamenti** +4,0% A/A

3T 22, adjusted¹: -0,8% T/T, di cui: **Staff:** -1,2% T/T; **Spese Amministrative** -1,2% T/T; **Ammortamenti** +3,1% T/T

Personale: 20.237 dipendenti, -328 vs. 30/09/2021, includono +142 dipendenti di Banco BPM Vita & Assicurazioni

Costo del rischio: coerente con un solido profilo di credito, una gestione proattiva del portafoglio prestiti con rafforzamento delle coperture

Rettifiche su Crediti (LLPs) e Costo del Rischio



Miglioramento dei tassi di migrazione: anche rispetto alle previsioni per il 2022

	2021	9M 22 (annualizzato)	Assunzioni Piano 2022
Default rate (da Bonis a NPEs)	1,0%	0,9%	1,8%
Danger rate (da UTP a Sofferenze)	9,3%	11,2%	14,7%
Workout rate (Cancellazioni, Stralci, Recuperi, Cure e Altro) ¹	20,2%	23,8%	18,3%

Ulteriore rafforzamento delle coperture sui NPE nel 3T 2022

Le coperture indicate tra parentesi includono gli stralci

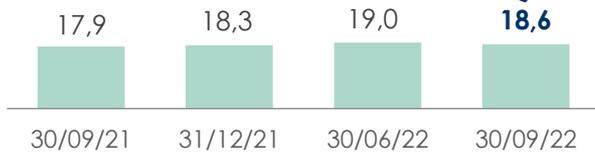
	30/09/21	30/06/22	30/09/22	Var. 3T/2T in pb
SOFFERENZE	56,5% (66,6%)	61,5% (70,3%)	62,7% (71,3%)	+120 (+100)
UTP	43,3%	40,3%	41,7%	+140
TOTALE NPEs	47,4% (52,1%)	47,8% (52,9%)	49,4% (54,5%)	+160 (+160)
% Quota di NPE garantiti (GBV)	65%	62%	64%	

Gestione prudente dei crediti a clientela

Crediti con garanzia statale

Impieghi in bonis
GBV

Garantiti all' 84%
(dato medio)



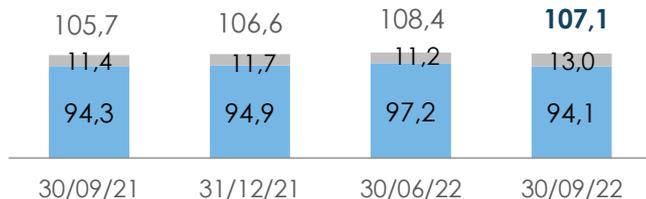
Peso su totale
crediti in bonis



Crediti in bonis: classificazione conservativa

GBV in € mld

■ Stage 2
■ Stage 1



Peso
Stage 2



Gestione proattiva delle esposizioni verso settori energivori/materie prime

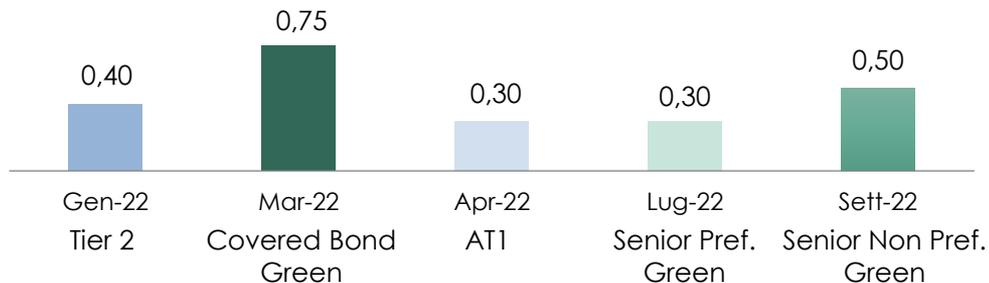
Avviate nel 2T 2022 campagne di "early engagement" su clienti particolarmente esposti a settori energivori/materie prime

- Le campagne di "engagement" sono finalizzate ad **identificare ancora più velocemente i potenziali segnali di deterioramento** non immediatamente catturati da rischio standard/indicatori di "early warning"
- Clienti già contattati per un' **esposizione complessiva >€9mld** a fine ottobre (perimetro allargato nel 3T)
- Riscontri rassicuranti:** solo **€47mln** classificati a NPE a luglio-ottobre 2022, in aggiunta ai **€55mln** già classificati nel 2T 2022.
- Approccio conservativo nella politica di classificazione** per le esposizioni in bonis: **€2,5mld** classificati a Stage 2 al 30/09/2022

Solida posizione in termini di funding e liquidità

Emissione titoli: €2,25mld istituzionali, di cui:
€1,55mld con caratteristiche Green

€ mld



- **€103,3mld di C/A e Depositi (84% della Raccolta Diretta complessiva)**
- **Solida posizione di liquidità: €36,4mld** Cash + Attività stanziabili libere¹
- **Robusti indicatori di Liquidità & Funding**, ben superiori ai requisiti minimi regolamentari e maggiori dei target di Piano Strategico 2021-2024:
 - **LCR a 179%**, più alto del livello registrato pre-pandemia (>165% al 31/12/2019)
 - **NSFR >100%**

Miglioramento dei Credit Ratings

	LT Senior	LT Deposits	Outlook	
DBRS	BBB ↑	BBB (high) ↑	Stable	Upgrade dei principali rating di 1 notch a Ott.2022
Fitch	BBB-	BBB	Stable	
Moody's	Ba1 ↑	Baa2 ↑	Stable	Upgrade dei principali rating di 1 notch a Mag.2022

Riconosciuti miglioramenti su:

- Qualità del credito
- Redditività
- Performance operativa
- Capitale

... insieme alla forza della rete commerciale e alla solida posizione in termini di funding e liquidità

Note: 1. Per dettagli vedere slide 37.

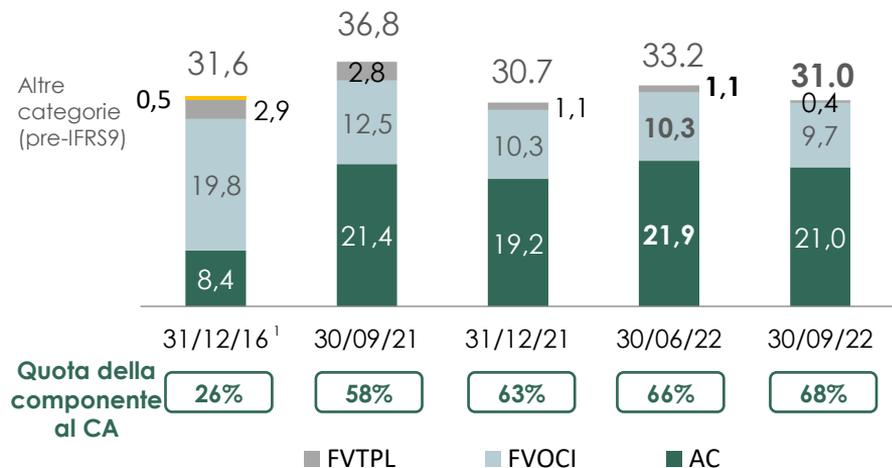
Ottimizzazione e maggiore diversificazione del portafoglio obbligazionario



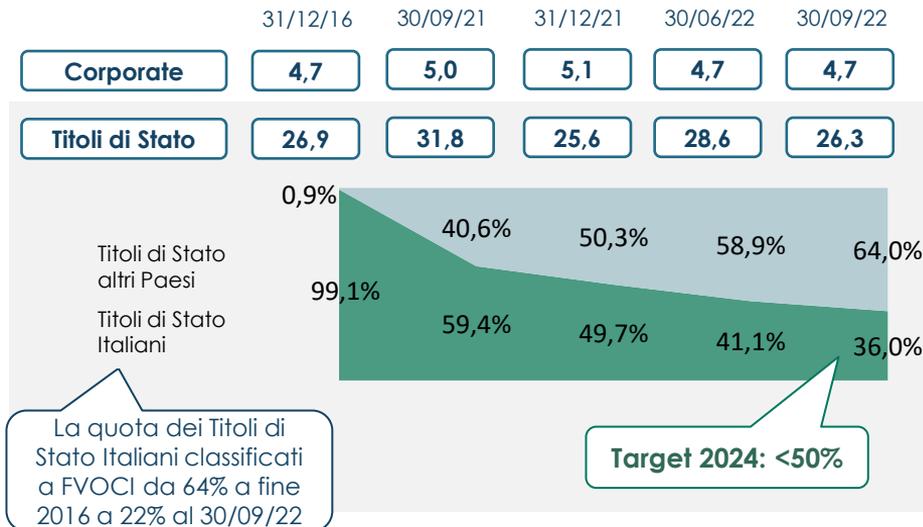
Titoli di Stato Italiani: riduzione della quota sul totale dei governativi e concentrazione prevalente sul CA

Portafoglio obbligazioni: classificazione contabile

€ mld

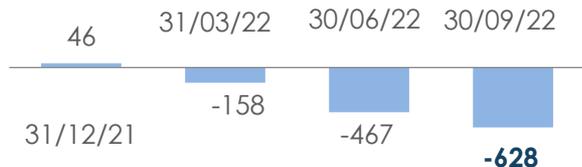


Portafoglio obbligazioni: classificazione per controparte



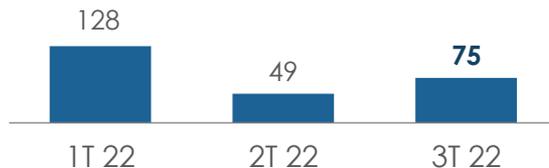
Riserve FVOCI dei Titoli di Debito

Post-tax
€ mln



Risultato Netto Finanziario

€ mln

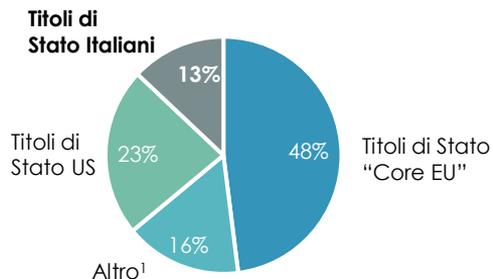


Il trend delle riserve FVOCI è mitigato dal **contributo al RNF** delle componenti legate alle FVOCI (**~€40mln nel 3T, in gran parte attribuibili ad opzioni di copertura**)

LIMITATO IL CONTRIBUTO DA TITOLI DI STATO ITALIANI

Composizione dell'impatto delle Riserve FVOCI nei 9M 2022:

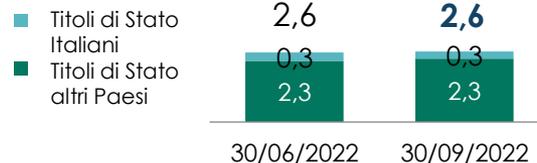
Analisi gestionale



GESTIBILE LA SENSITIVITY DEL CAPITALE

BPV del Totale Titoli di Stato al FVOCI²:

€ mln

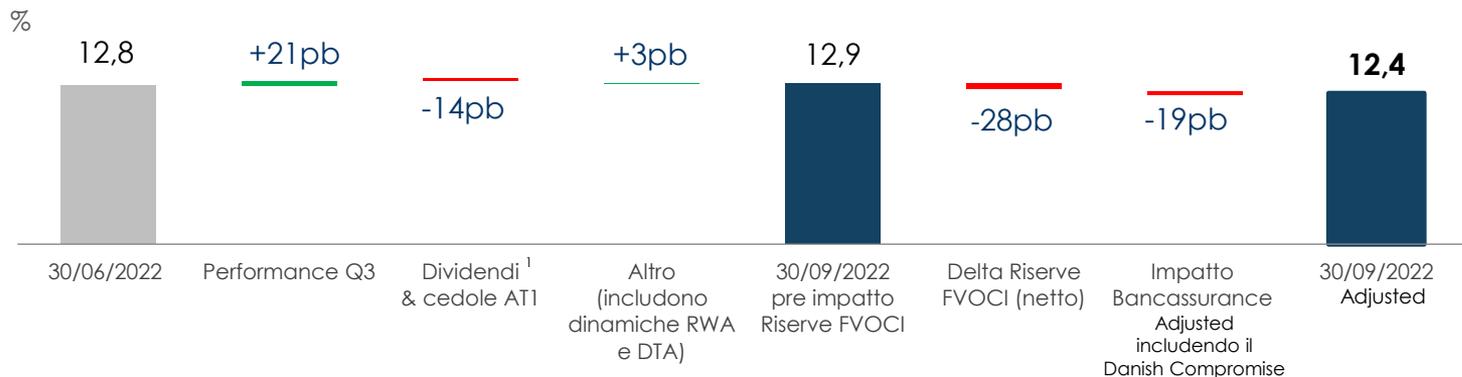


SENSITIVITY DEL CAPITALE STABILE AL 30/09/22, CON IMPATTO TRASCURABILE DA TITOLI DI STATO ITALIANI

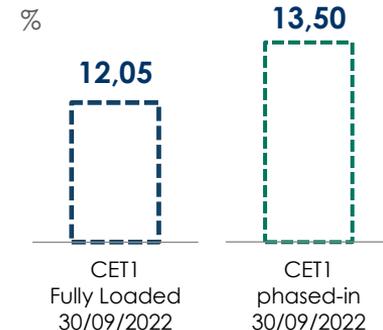
Solida posizione del Capitale e buffers



CET1 Ratio Fully Loaded : evoluzione



CET 1 Stated²



Posizione di Capitale Fully Loaded

%	31/06/22	30/09/22 Adjusted
TIER 1	15,0	14,6
Total	18,6	17,5
RWA (€/mld)	63,1	61,7

Buffer del Capitale Fully Loaded

	30/06/22	30/09/22 Adjusted
Buffer vs. Min. CET1Req.	424pb	387pb
MDA Buffer	424pb	387pb

- Ampio buffer MDA, a **387pb Adjusted**, anche dopo l'impatto delle riserve FVOCI
- **Riempiti tutti i buckets di capitale**, grazie alle recenti emissioni AT1 e T2³

«Delivery track record»
confermato,
facendo leva
sui fattori di forza

Forte performance operativa

- ❑ UTILE NETTO ADJUSTED A LIVELLO RECORD: €652mln (+15,5% A/A)
- ❑ CRESCITA DEI PROVENTI "CORE": IN AUMENTO A €3.167mln (+2,0% A/A)
- ❑ SOLIDO UTILE AL LORDO TASSE: €1.001mln (vs. €788mln nei 9M 2021: +27,1% A/A)
 - ❑ C/I RATIO IN CALO A 54,4% (55,2% nei 9M 2021)
- ❑ COSTO DEL RISCHIO: 61 PB¹ (81 PB NEL 2021), CON IL "CORE" A 47 PB

Ulteriore miglioramento della qualità del credito

- ❑ STOCK LORDO NPE IN CALO DI €1,1MLD YTD: -17,0% YTD E -3,5% NEL 3T 2022
 - ❑ NPE RATIO LORDO IN CALO A 4,7% (DA 5,6% A FINE 2021)
 - ❑ NPE RATIO NETTO IN CALO A 2,4% (DA 3,0% A FINE 2021)
 - ❑ TASSO DI DEFAULT a 0,9%¹ (1,8% assunzione di Piano Strategico per il 2022)
- In anticipo rispetto ai target di Piano Strategico per il 2024

Solida posizione patrimoniale

- ❑ CET 1 FULLY LOADED al 12,4%²
- ❑ MDA BUFFER a 387pb²

Sensitivity NII: catalyst della revisione al rialzo della traiettoria di redditività ...

2022E	Proventi Operativi	Oneri Operativi	Risultato Lordo di Gestione
NUOVA GUIDANCE PRECEDENTE GUIDANCE ¹	~€4,6mld ----- >€4,4mld	>€2,5mld ----- ~€2,5mld	>€2,0mld ----- >€1,9mld
	EPS	Payout	CET1 FL
NUOVA GUIDANCE PRECEDENTE GUIDANCE ¹	EPS: ~45 cents EPS Adj. ² : >50 cents ----- EPS: >40 cents EPS Adj. ² : ~48 cents	50% ----- 50%	>13% ³ ----- >13% ³

... UN ANNO IN ANTICIPO VS TARGET UTILE PIANO STRATEGICO 2021-2024:

Nuovo scenario «base» macro 2023:

- PIL: stabile ~0%
- Euribor medio: ~2%



Nuovo EPS 2023 atteso: >60 cents

(vs. ~50 cents previsti a Piano)

Dettaglio risultati 9M 2022

3

CE Stated: Analisi trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 21	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	2T 22	3T 22	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	496.8	522.4	516.4	506.0	511.5	527.6	551.3	23.7	4.5%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	41.5	56.5	46.8	87.1	49.6	41.5	31.6	-9.9	-23.9%
Margine finanziario	538.4	578.9	563.2	593.1	561.2	569.1	582.9	13.8	2.4%
Commissioni nette	471.4	478.7	475.3	485.8	480.1	486.8	473.2	-13.6	-2.8%
Altri proventi netti di gestione	18.2	21.7	26.3	9.1	16.7	15.0	20.4	5.4	35.7%
Risultato netto finanziario	99.7	116.5	35.9	-1.4	127.9	48.9	75.1	26.3	53.8%
Risultato dell'attività assicurativa							13.6	13.6	
Altri proventi operativi	589.3	617.0	537.5	493.4	624.7	550.7	582.3	31.7	5.8%
Proventi operativi	1,127.7	1,195.9	1,100.7	1,086.5	1,185.9	1,119.7	1,165.2	45.5	4.1%
Spese per il personale	-426.9	-417.1	-409.8	-413.9	-407.9	-405.3	-400.5	4.8	-1.2%
Altre spese amministrative	-154.1	-153.9	-144.0	-149.1	-155.6	-162.7	-160.7	1.9	-1.2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-62.9	-60.6	-61.762	-61.6	-61.2	-64.1	-70.1	-6.0	9.4%
Oneri operativi	-643.9	-631.6	-615.597	-624.7	-624.7	-632.1	-631.3	0.8	-0.1%
Risultato della gestione operativa	483.8	564.2	485.1	461.9	561.2	487.7	533.9	46.3	9.5%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-217.1	-255.5	-200.6	-214.0	-151.1	-152.6	-193.9	-41.4	27.1%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	0.1	-37.0	-7.8	-96.9	-1.2	-39.6	-7.5	32.1	-81.0%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-0.4	0.9	0.2	-1.1	-3.2	-2.3	-3.0	-0.7	29.1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7.2	-5.6	-15.5	2.3	-8.1	-4.6	-16.3	-11.7	n.m.
Utiii (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.0	-0.4	0.4	-18.7	1.5	-0.1	0.3	0.3	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	259.1	266.7	261.8	133.4	399.1	288.5	313.5	25.0	8.7%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-82.7	-50.6	-83.3	-37.2	-138.4	-92.6	-91.4	1.2	-1.3%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	176.4	216.0	178.5	96.2	260.6	195.9	222.1	26.2	13.4%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-59.2	-19.3	-61.7	-4.8	-74.6	0.0	-77.3	-77.3	
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0.0	79.2	0.0	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	
Impairment su avviamenti	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-8.1	0.0	8.1	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0	0.0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-10.3	-9.7	-10.2	-9.3	-8.5	-7.2	-18.0	-10.9	n.m.
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-6.8	-5.1	4.0	12.3	0.2	25.5	-0.3	-25.8	n.m.
Risultato netto di periodo	100.1	261.2	110.7	97.1	177.8	206.1	126.5	-79.6	-38.6%

CE 9M 2022: analisi di confronto Stated e adjusted

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 21	9M 22	Var. A/A %	9M 21 adjusted	9M 22 adjusted	Var. A/A %
Margine di interesse	1.535.6	1.590.5	3.6%	1.535.6	1.590.5	3.6%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	144.9	122.7	-15.3%	144.9	122.7	-15.3%
Margine finanziario	1,680.5	1,713.1	1.9%	1,680.5	1,713.1	1.9%
Commissioni nette	1.425.4	1.440.1	1.0%	1.425.4	1.440.1	1.0%
Altri proventi netti di gestione	66.2	52.1	-21.3%	66.2	52.1	-21.3%
Risultato netto finanziario	252.1	251.9	-0.1%	252.1	256.6	1.8%
Risultato dell'attività assicurativa		13.6			13.6	
Altri proventi operativi	1,743.7	1,757.7	0.8%	1,743.7	1,762.4	1.1%
Proventi operativi	3,424.2	3,470.8	1.4%	3,424.2	3,475.5	1.5%
Spese per il personale	-1.253.9	-1.213.7	-3.2%	-1.268.2	-1.213.7	-4.3%
Altre spese amministrative	-452.0	-478.9	5.9%	-452.0	-478.9	5.9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-185.2	-195.4	5.5%	-183.9	-191.4	4.0%
Oneri operativi	-1,891.1	-1,888.0	-0.2%	-1,904.2	-1,884.0	-1.1%
Risultato della gestione operativa	1,533.1	1,582.8	3.2%	1,520.0	1,591.5	4.7%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-673.2	-497.6	-26.1%	-479.2	-384.9	-19.7%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-44.7	-48.4	8.2%	0.0	0.0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0.8	-8.6	n.m	0.8	-8.6	n.m
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-28.3	-29.0	2.5%	-28.3	-14.5	-48.6%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.0	1.7	n.m	0.0	0.0	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	787.6	1,001.1	27.1%	1,013.3	1,183.5	16.8%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-216.6	-322.4	48.8%	-289.5	-381.8	31.8%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	571.0	678.7	18.9%	723.8	801.8	10.8%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-140.2	-151.8	8.3%	-120.9	-151.8	25.6%
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	79.2	0.0		0.0	0.0	
Impairment su avviamenti	0.0	-8.1		0.0	0.0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.1	0.2	12.9%	0.1	0.2	12.9%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-30.2	-33.7	11.6%	-30.2	-23.0	-23.9%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-8.0	25.3	n.m	-8.0	25.3	n.m
Risultato netto di periodo	472.0	510.5	8.2%	564.8	652.4	15.5%

CE 9M 2022: confronto Stated e Adjusted con dettaglio elementi non ricorrenti

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 2022	9M 2022 adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di interesse	1,590.5	1,590.5	0.0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	122.7	122.7	0.0	
Margine finanziario	1,713.1	1,713.1	0.0	
Commissioni nette	1,440.1	1,440.1	0.0	
Altri proventi netti di gestione	52.1	52.1	0.0	
Risultato netto finanziario	251.9	256.6	-4.7	Rettifiche su FV di Attività Finanziarie
Risultato dell'attività assicurativa	13.6	13.6	0.0	
Altri proventi operativi	1,757.7	1,762.4	-4.7	
Proventi operativi	3,470.8	3,475.5	-4.7	
Spese per il personale	-1,213.7	-1,213.7	0.0	
Altre spese amministrative	-478.9	-478.9	0.0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-195.4	-191.4	-4.0	Svalutazione software
Oneri operativi	-1,888.0	-1,884.0	-4.0	
Risultato della gestione operativa	1,582.8	1,591.5	-8.7	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-497.6	-384.9	-112.7	Incremento degli obiettivi di cessione di crediti non performing
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-48.4	0.0	-48.4	Rettifiche di valutazione
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8.6	-8.6	0.0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-29.0	-14.5	-14.4	Accantonamenti prudenziali a fronte di accordi contrattuali
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1.7	0.0	1.7	Cessione attività materiali
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1,001.1	1,183.5	-182.5	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-322.4	-381.8	59.4	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	678.7	801.8	-123.1	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-151.8	-151.8	0.0	
Impairment su avviamenti	-8.1	0.0	-8.1	Rettifiche di valore su avviamenti
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.2	0.2	0.0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-33.7	-23.0	-10.7	Impatto del consolidamento del business assicurativo
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	25.3	25.3	0.0	
Risultato netto di periodo	510.5	652.4	-141.9	

Stato Patrimoniale riclassificato

Attività riclassificate (€ mln)	30/09/21	31/12/21	30/06/22	30/09/22
Cassa e disponibilità liquide	20.133	29.153	33.109	24.370
Finanziamenti valutati al CA	120.156	121.261	120.540	113.234
- Finanziamenti verso banche	11.424	11.878	9.732	3.857
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	108.733	109.383	110.808	109.377
Attività finanziarie e derivati di copertura	42.869	36.326	40.964	40.486
- Valutate al FV con impatto a CE	8.560	6.464	8.486	9.521
- Valutate al FV con impatto su OCI	12.870	10.675	10.594	10.012
- Valutate al CA	21.440	19.187	21.883	20.954
Attività finanziarie valutate al FV ai sensi dello IAS 39 di pertinenza delle imprese di assicurazione				5.948
Partecipazioni	1.732	1.794	1.538	1.427
Attività materiali	3.384	3.278	3.192	3.137
Attività immateriali	1.214	1.214	1.203	1.288
Attività fiscali	4.613	4.540	4.582	4.683
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	128	230	103	170
Altre voci dell'attivo	2.552	2.692	3.431	3.327
Totale	196.781	200.489	208.662	198.070

Var. a/a		Var. 9M		Var.	
Valore	%	Valore	%	Valore	%
4.237	21,0%	-4.783	-16,4%	-8.739	
-6.922	-5,8%	-8.027	-6,6%	-7.306	
-7.567	-66,2%	-8.021	-67,5%	-5.875	-60,4%
645	0,6%	-6	0,0%	-1.431	-1,3%
-2.383	-5,6%	4.160	11,5%	-477	-1,2%
961	11,2%	3.057	47,3%	1.035	12,2%
-2.858	-22,2%	-663	-6,2%	-583	-5,5%
-486	-2,3%	1.766	9,2%	-930	-4,2%
n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
-304	-17,6%	-367	-20,4%	-110	-7,2%
-247	-7,3%	-141	-4,3%	-55	-1,7%
73	6,0%	74	6,1%	85	7,0%
70	1,5%	143	3,1%	101	2,2%
41	32,3%	-60	-26,1%	67	65,3%
775	30,4%	635	23,6%	-104	-3,0%
1.289	0,7%	-2.419	-1,2%	-10.592	-5,1%

Passività riclassificate (€ m)	30/09/21	31/12/21	30/06/22	30/09/22
Raccolta diretta	119.004	120.213	123.907	119.508
- Debiti verso clientela	105.306	107.121	110.705	106.576
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	13.697	13.092	13.202	12.932
Raccolta diretta assicurativa e riserve tecniche				5.947
- passività finanziarie valutate al FV ai sensi dello IAS 39 di pertinenza delle imprese di assicurazione				1.494
- Riserve tecniche delle imprese di assicurazione				4.453
Debiti verso banche	44.084	45.685	46.224	44.151
Debiti per Leasing	705	674	679	644
Altre passività finanziarie valutate al FV	13.356	15.755	17.248	9.351
Passività finanziarie al CA ai sensi dello IAS 39 di pertinenza delle imprese di assicurazione				2
Fondi del passivo	1.244	1.197	1.021	999
Passività fiscali	309	303	287	304
Altre voci del passivo	5.099	3.566	6.486	4.585
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	1	1	1
Patrimonio netto del Gruppo	12.980	13.095	12.808	12.578
Totale	196.781	200.489	208.662	198.070

Valore	%	Valore	%	Valore	%
505	0,4%	-705	-0,6%	-4.399	-3,5%
1.270	1,2%	-545	-0,5%	-4.129	-3,7%
-765	-5,6%	-160	-1,2%	-270	-2,0%
n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
67	0,2%	-1.534	-3,4%	-2.073	-4,5%
-61	-8,6%	-30	-4,4%	-35	-5,2%
-4.005	-30,0%	-6.405	-40,7%	-7.898	-45,8%
n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
-244	-19,7%	-198	-16,5%	-22	-2,1%
-4	-1,4%	1	0,5%	17	5,9%
-514	-10,1%	1.019	28,6%	-1.901	-29,3%
0	8,1%	0	22,1%	0	-3,5%
-402	-3,1%	-517	-3,9%	-230	-1,8%
1.289	0,7%	-2.419	-1,2%	-10.592	-5,1%

Raccolta Diretta² (senza PCT)

€ mld



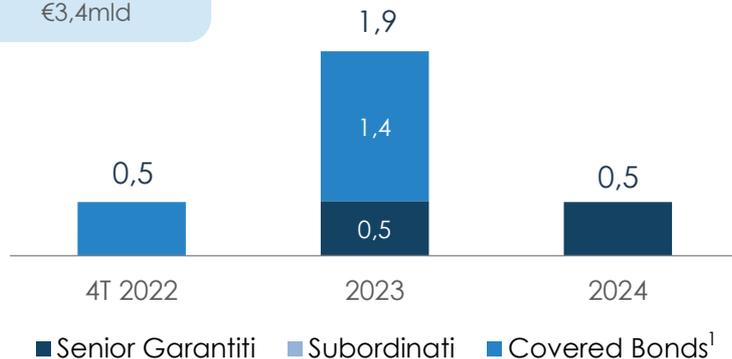
VARIAZIONI	30/09/21	31/12/21	30/06/22	30/09/22	% chg. A/A	% chg. 2022	% chg. T/T
CC e depositi a vista	101,4	104,0	106,7	102,8	1,4%	-1,2%	-3,7%
Depositi vincolati	1,1	1,0	0,7	0,5	-50,9%	-45,0%	-22,7%
Obbligazioni	13,7	13,1	13,2	12,9	-5,5%	-1,1%	-2,0%
CD e altri	1,6	1,5	2,2	2,7	70,2%	82,6%	20,8%
Certificates a capitale protetto	3,7	3,6	3,5	3,8	2,8%	5,6%	7,9%
Raccolta Diretta (senza PCT)	121,4	123,2	126,4	122,7	1,1%	-0,4%	-2,9%

Scadenze obbligazioni: importi limitati e gestibili

Scadenze Obbligazioni Istituzionali

€ mld

Bond istituzionali
rimborsati
nei 9M 2022:
€3,4mld



Scadenze Obbligazioni Retail

€ mld

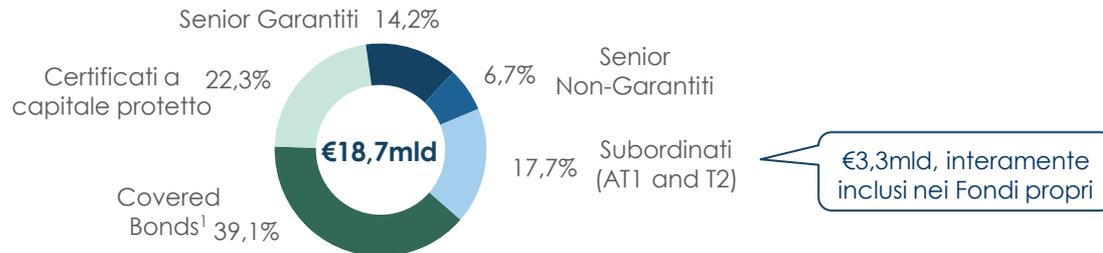
Nessuna scadenza di Bond retail nei periodi:

- 4T 2022
- 2023
- 2024

Profilo del Passivo: obbligazioni in essere ed emissioni

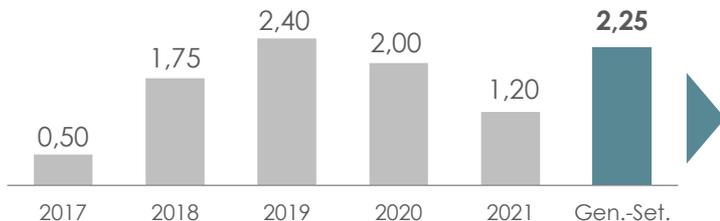
Obbligazioni in essere al 30/09/2022

Valori nominali



Emissioni di Obbligazioni Istituzionali dal 2017

€ mld



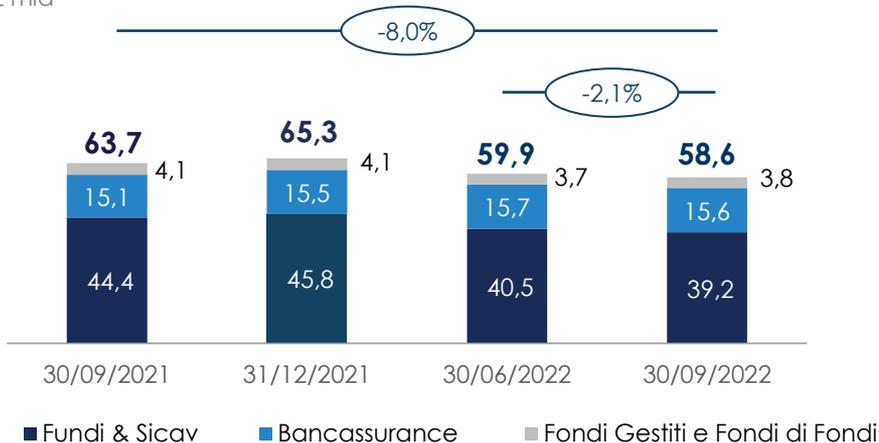
Focus sulle obbligazioni istituzionali emesse nei primi nove mesi del 2022



Raccolta indiretta a €87,8 mld

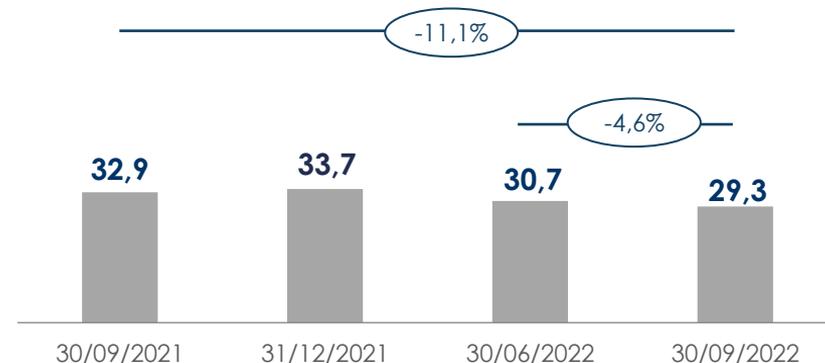
Risparmio Gestito

€ mld



Risparmio Amministrato¹

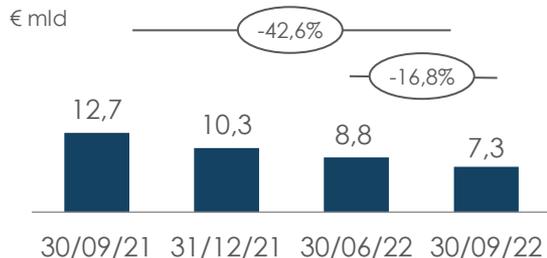
€ mld



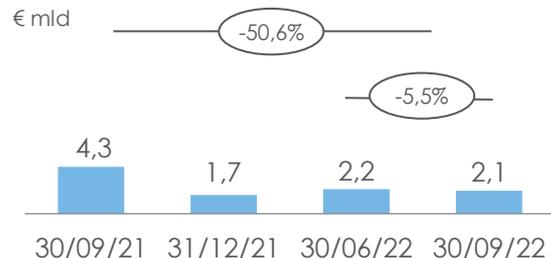
- Totale raccolta indiretta a €87,8mld rispetto a €90,5mld al 30/06/2022, €99,1mld al 31/12/2021 e 96,6mld al 30/09/2021, esclusivamente dovuto all'*effetto mercato*.
- Considerando il solo *effetto volume*, il totale raccolta indiretta cresce dello 0,3% T/T, del 2,2% nel 2022 e del 3,0% A/A.

Focus sul portafoglio dei titoli governativi

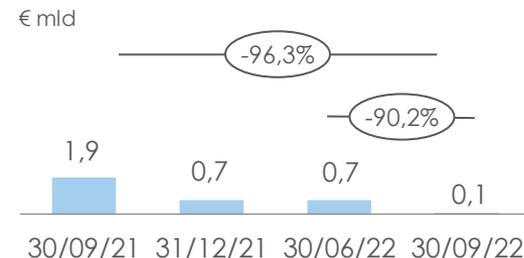
Titoli di Stato Italiani al CA



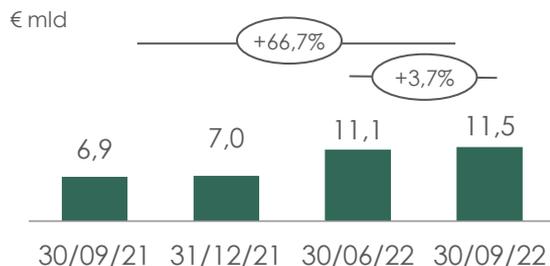
Titoli di Stato Italiani a FVOCI



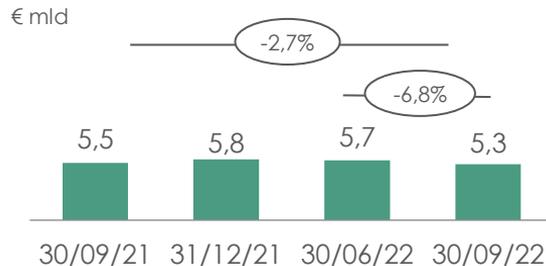
Titoli di Stato Italiani a FVTPL



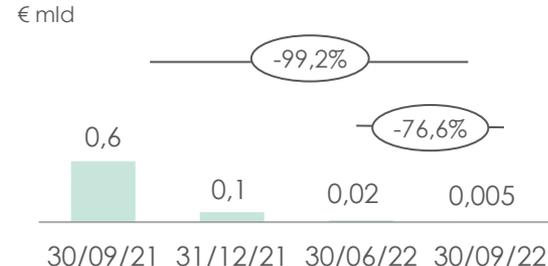
Titoli di Stato Non-Italiani al CA



Titoli di Stato Non-Italiani a FVOCI



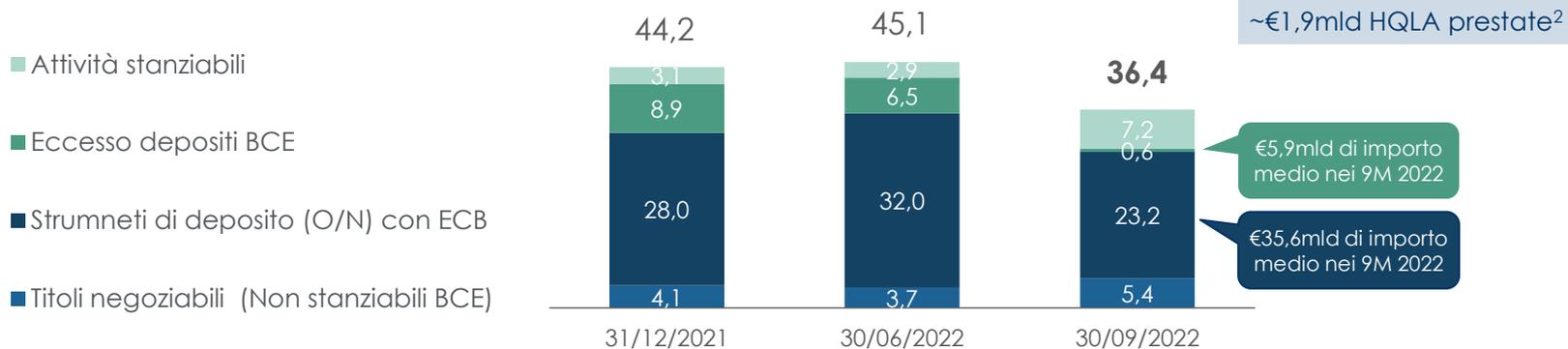
Titoli di Stato Non-Italiani FVTPL



Solida posizione di liquidità : LCR a 179% e NSFR >100% al 30/09/2022

Cassa + Attività libere¹

€ mld



- Totale attività libere stanziabili a €45,2mld³ a fine Settembre 2022
- Esposizione TLTRO III nominale a €39,2mld al 30/09/22 (stabile nel 3T 2022, +€1,7mld A/A)

Nuove erogazioni a €20,3mld nei 9M 2022: +20,6% A/A

Nuove erogazioni con garanzie statali a €4,8mld nei 9M 2022

Nuove erogazioni¹: trend e composizione

Dati gestionali
€ mld



- Forte performance delle nuove erogazioni ad aziende ed imprese su base annuale (+25,7% A/A)
- Nuove erogazioni a Privati -2,2% A/A
- Il trend trimestrale risente principalmente della stagionalità delle nuove erogazioni a Privati

Crediti netti a clientela

Soddisfacente incremento dei crediti in bonis

Crediti netti a clientela¹

€ mld



CREDITI IN BONIS	30/09/21	31/12/21	30/06/22	30/09/22	Variazione		
					In % a/a	In % 9M	In % t/t
Impieghi "core" alla clientela	99,7	99,5	102,8	102,9	3,2%	3,4%	0,0%
- Mutui	77,1	77,3	79,7	80,6	4,6%	4,3%	1,2%
- Conti correnti	8,3	8,2	9,6	8,9	7,8%	8,5%	-6,8%
- Carte & prestiti personali	1,6	1,3	1,1	1,0	-35,2%	-24,1%	-8,7%
- Altri prestiti	12,7	12,6	12,5	12,3	-3,2%	-2,3%	-1,3%
GACS Senior Notes	2,4	2,3	2,1	2,0	-15,1%	-11,9%	-5,7%
PCT	2,4	3,7	2,3	1,2	-50,1%	-66,8%	-48,0%
Leasing	0,8	0,7	0,6	0,6	-25,3%	-17,7%	-7,0%
Totale Crediti netti in bonis	105,3	106,1	107,9	106,7	1,4%	0,5%	-1,2%

Analisi del portafoglio crediti in bonis lordi



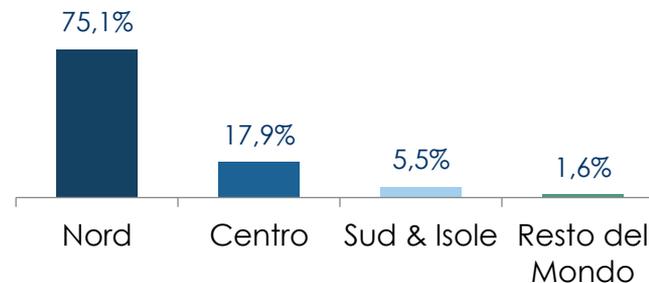
Composizione dei crediti a clientela al 30/09/2022

Dati gestionali,
GBV

Composizione per segment di clientela (incluso GACS Senior Notes)



Composizione geografica (escluso GACS Senior Notes)



Flussi NPE e tassi di migrazione

Flussi da Bonis a NPE

€ mln

+9,8%

670

735

9M 2021

9M 2022

Default rate

0,9%

0,9%

Flussi da NPE a Bonis

€ mln

+87,8%

72

136

9M 2021

9M 2022

Cure rate
(da UTP a
Bonis)

1,8%

4,0%

Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln

+18,0%

295

348

9M 2021

9M 2022

Danger rate

7,9%

11,2%

Dettagli sulla qualità dell'attivo

Prestiti ai clienti al Costo Ammortizzato¹



VALORI LORDI €/mln e %	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	Variaz. a/a		Variaz. 9M		Variaz. t/t	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	2.148	2.190	1.996	1.997	-150	-7,0%	-193	-8,8%	1	0,1%
Inadempienze Probabili	4.386	4.126	3.405	3.218	-1.168	-26,6%	-908	-22,0%	-187	-5,5%
Scaduti	63	60	84	78	15	24,5%	18	30,8%	-6	-7,0%
Crediti Deteriorati	6.596	6.376	5.485	5.293	-1.303	-19,8%	-1.083	-17,0%	-191	-3,5%
Crediti in Bonis	105.724	106.577	108.392	107.139	1.415	1,3%	561	0,5%	-1.253	-1,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	112.320	112.953	113.876	112.432	112	0,1%	-522	-0,5%	-1.444	-1,3%
VALORI NETTI €/mln e %	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022	Variaz. a/a		Variaz. 9M		Variaz. t/t	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	934	906	769	744	-190	-20,4%	-162	-17,9%	-25	-3,2%
Inadempienze Probabili	2.485	2.309	2.034	1.876	-609	-24,5%	-433	-18,8%	-158	-7,8%
Scaduti	52	45	59	56	4	7,4%	12	26,0%	-3	-4,6%
Crediti Deteriorati	3.472	3.261	2.862	2.676	-795	-22,9%	-584	-17,9%	-185	-6,5%
Crediti in Bonis	105.261	106.123	107.947	106.701	1.440	1,4%	578	0,5%	-1.246	-1,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	108.733	109.383	110.808	109.377	645	0,6%	-6	0,0%	-1.431	-1,3%
COPERTURE %	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022						
Sofferenze	56,5%	58,6%	61,5%	62,7%						
Inadempienze Probabili	43,3%	44,0%	40,3%	41,7%						
Scaduti	16,6%	25,3%	29,8%	28,1%						
Crediti Deteriorati	47,4%	48,9%	47,8%	49,4%						
Crediti in Bonis	0,44%	0,43%	0,41%	0,41%						
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	3,2%	3,2%	2,7%	2,7%						

Posizione patrimoniale in dettaglio¹

PHASED IN CAPITAL POSITION (€/m and %)	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022
CET 1 Capital	9,654	9,387	8,884	8,316
T1 Capital	10,830	10,564	10,275	9,705
Total Capital	12,782	12,524	12,549	11,496
RWA	66,374	63,931	63,321	61,606
CET 1 Ratio	14.54%	14.68%	14.03%	13.50%
AT1	1.77%	1.84%	2.20%	2.26%
T1 Ratio	16.32%	16.52%	16.23%	15.75%
Tier 2	2.94%	3.07%	3.59%	2.91%
Total Capital Ratio	19.26%	19.59%	19.82%	18.66%

Leverage ratio Phased-In as at 30/09/2022: 4.81%

FULLY PHASED CAPITAL POSITION (€/m and %)	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022
CET 1 Capital	8,815	8,559	8,053	7,397
T1 Capital	9,908	9,652	9,443	8,786
Total Capital	11,860	11,613	11,717	10,576
RWA	66,167	63,729	63,123	61,399
CET 1 Ratio	13.32%	13.43%	12.76%	12.05%
AT1	1.65%	1.71%	2.20%	2.26%
T1 Ratio	14.97%	15.15%	14.96%	14.31%
Tier 2	2.95%	3.08%	3.60%	2.92%
Total Capital Ratio	17.92%	18.22%	18.56%	17.23%

Leverage ratio Fully Loaded as at 30/09/2022: 4.37%

COMPOSIZIONE RWA PHASED IN (€/bn)	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022
RISCHIO DI CREDITO & CONTROPARTE	56.0	54.1	54.2	53.1
<i>di cui: Standard</i>	29.7	29.7	29.3	27.9
RISCHIO DI MERCATO	3.0	2.5	1.8	1.4
RISCHIO OPERATIVO	7.0	7.1	7.1	6.9
CVA	0.3	0.3	0.2	0.2
TOTALE	66.4	63.9	63.3	61.6

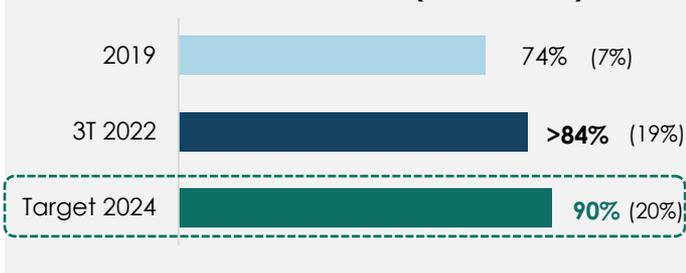
COMPOSIZIONE RWA FULLY PHASED (€/bn)	30/09/2021	31/12/2021	30/06/2022	30/09/2022
RISCHIO DI CREDITO & CONTROPARTE	55.8	53.9	54.0	52.9
<i>di cui: Standard</i>	29.5	29.5	29.1	27.7
RISCHIO DI MERCATO	3.0	2.5	1.8	1.4
RISCHIO OPERATIVO	7.0	7.1	7.1	6.9
CVA	0.3	0.3	0.2	0.2
TOTALE	66.2	63.7	63.1	61.4

Nota: 1. Dati al 30/09/2022 senza l'applicazione del Danish Compromise.

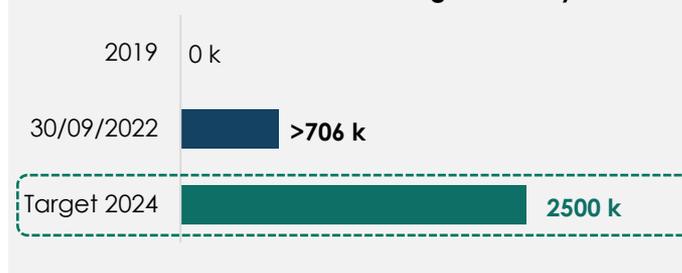
- Tutti i dati includono anche l'Utile netto di periodo, soggetto ad autorizzazione della BCE, al netto della maturazione del dividendo.
- A partire dal 30 giugno 2022, Banco BPM ha scelto di adottare il trattamento temporaneo degli utili e delle perdite non realizzati valutati a FVOCI, ai sensi dell'art. 468 del CRR, come modificato dal Regolamento (UE) 2020/873 (c.d. "CRR Quick-fix"). **Il suddetto trattamento temporaneo è considerato solo per il calcolo del coefficiente patrimoniale phased-in e non si applica al coefficiente patrimoniale fully-phased.** Per ulteriori dettagli si vedano le Note metodologiche.

Adozione dei canali digitali: in continua crescita

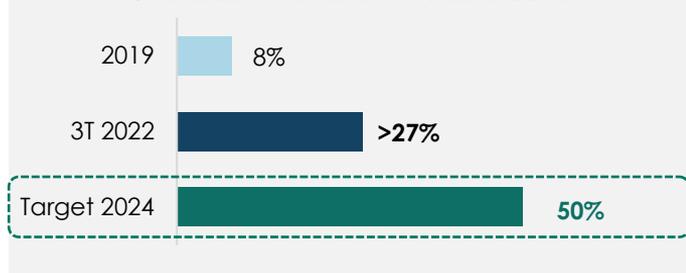
% Transazioni da remoto (di cui Mobile)



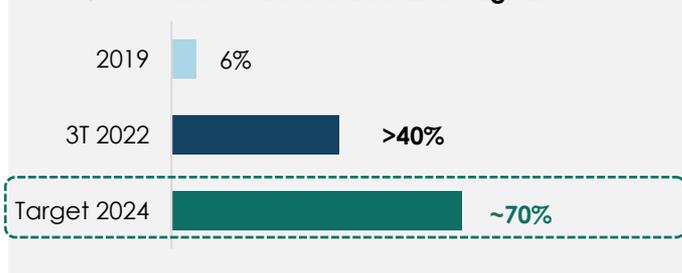
Clienti abilitati alla "Digital Identity"¹



% Vendite da remoto e omnichannel



% Contatti commerciali in Filiale digitale



Recensioni dei clienti su migliore APP bancaria²

PRIVATI

1.680k Clienti (+9,8% vs. 3T 2021)



4.7/5 su iOS Store



4.6/5 su Google Store

PMI

72,5 K Clienti (+110% vs. 1T 2022)³



4.6/5 su iOS Store



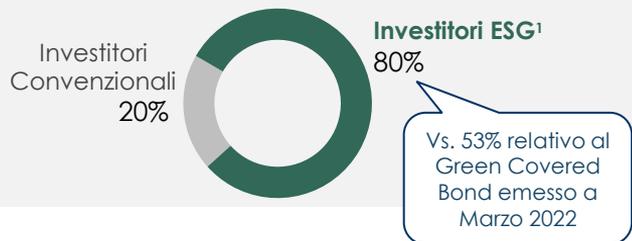
4.6/5 su Google Store

Principali risultati raggiunti nel 3T 2022 in ambito ESG

Green Senior Non Preferred Bond di importo pari a €500mln, emesso a Settembre 2022 all'interno del programma EMTN di €25mld

- Primo Green Bond emesso da Banco BPM nel format Senior Non-Preferred e secondo Green SNP emesso in Italia
- "Use of proceeds": finanziare o rifinanziare nuovi e/o esistenti **Eligible Green Loans** come definito all'interno del Green, Social & Sustainability Bonds Framework (come mutui residenziali, green project finance, etc.)

Distribuzione degli Investitori su «statistiche green»



MIGLIORAMENTI DEI RATINGS ESG

- Il Sustainalytics **ESG risk rating è migliorato a 22,4** da 26,3 a Settembre 2022 grazie all'**upgrade dell'ESG risk management a "Strong"** dal precedente "Average"



- S&P il 23 Settembre **ha migliorato l'ESG Score a 56** da 55

S&P Global

Green Senior Pref. Bond di importo pari a €300mln emesso a Luglio 2022 (private placement)

Dettagli sul business assicurativo consolidato a partire dal 1° luglio 2022



Il portafoglio di Banco BPM Vita & Banco BPM Assicurazioni è stato integralmente consolidato dal 1° luglio 2022

Contributo di Bipiemme Vita & Bipiemme Assicurazioni al CE consolidato

	3T 22
Commissioni e altri proventi netti di gestione	0,6
Risultato dell'attività assicurativa	13,6
Proventi operativi	14,2
Spese per il personale	-2,8
Altre spese amministrative	-2,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-0,4
Oneri operativi	-6,0
Risultato della gestione operativa	8,2
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-4,6
Risultato netto di periodo	3,6

Riserve tecniche & Passività Finanziarie dal business assicurativo

	30/09/22
Riserve tecniche	4.453
Rami vita	4.431
- Riserve matematiche	4.517
- Riserve per somme da pagare	58
- Altre riserve	-144
Rami danni	22
- Riserve premi	13
- Riserve sinistri	9
Passività finanziarie delle imprese di assicurazione valutate al FV ai sensi dello IAS 39	1.494
- Prodotti Unit-linked	1.494
TOTALE²	5.947

Contatti per investitori ed 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

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italy

Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

investor.relations@bancobpm.it

www.gruppo.bancobpm.it (IR section)