



Risultati consolidati 9M 2023

07 Novembre 2023



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

- Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico contenuti nel presente documento sono rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale del Gruppo fondate su dati economici-finanziari aggregati di più facile comprensione. Detti prospetti sono stati costruiti a partire dagli schemi di bilancio previsti dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti.
- 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. 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 di tali compagnie di assicurazione e le voci riconducibili ai ricavi e costi caratteristici del business assicurativo. Si evidenzia inoltre che le commissioni di collocamento riconosciute dalle compagnie assicurative consolidate alla rete distributiva di Banco BPM sono espone nella voce "Commissioni nette" per le commissioni ricevute dalla rete distributiva e nella voce "Risultato dell'attività assicurativa" per quelle passive pagate dalle compagnie. A partire dal terzo trimestre del 2022 il contributo 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, quando le società erano detenute per il 19%, è indicato nella voce "Risultato delle società valutate al patrimonio netto", per la relativa quota di interessenza;
 - Infine, si segnala che, a partire dal 1° gennaio 2023, è entrato in vigore il principio IFRS 17 "Contratti assicurativi", che introduce nuovi criteri di valutazione e nuove regole di contabilizzazione dei prodotti assicurativi, in sostituzione dell'IFRS 4, come illustrato nelle note metodologiche del comunicato stampa dei risultati al 30/09/2023 pubblicato il 7 novembre 2023 cui si rimanda per maggiori dettagli). Alla luce di ciò, lo stato patrimoniale al 31/12/2022 e i conti economici trimestrali del 2022 contenuti in questa presentazione sono stati rideterminati con l'applicazione retrospettiva dell'IFRS 17.
- Per effetto degli accordi stipulati nel mese di dicembre 2022 tra Banco BPM e Crédit Agricole Assurances S.A. - avente per oggetto, inter alia, la cessione della quota di partecipazione di controllo del 65% di Banco BPM Assicurazione - a partire dal 31 dicembre 2022 le attività e le passività della suddetta compagnia non risultano espone "linea per linea", ma sono ricondotte in forma sintetica nelle voci dello stato patrimoniale riclassificato delle "Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione", ai sensi di quanto previsto dall'IFRS 5. Diversamente, nel conto economico il contributo della partecipata è espone "linea per linea" nelle singole voci, in quanto la cessione della compagnia in esame non è riconducibile alla fattispecie prevista dall'IFRS 5 delle attività operative dismesse ("discontinued operations").
- Con riferimento all'accordo vincolante sottoscritto per la costituzione di una partnership strategica finalizzata allo sviluppo di una nuova realtà italiana e indipendente nel settore dei pagamenti digitali, che prevede il conferimento nella joint venture BCC Pay S.p.A. delle attività della monetica di Banco BPM e della partecipazione in Tecmarket, si segnala che ai fini della redazione della situazione al 30 giugno 2023 le correlate attività e passività, oggetto di conferimento, sono riclassificate nelle specifiche voci di stato patrimoniale "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione", in linea con quanto previsto dall'IFRS 5.
- I coefficienti patrimoniali del Gruppo del 2023 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 30/09/2023 pubblicato il 7 novembre 2023).

Agenda



1	Sintesi	5
2	Risultati chiave	10
3	Conclusioni	23
4	Dettaglio dei risultati 9M 2023	25

Sintesi

1

9 MESI DI UNA REDDITIVITÀ SOLIDA E SOSTENIBILE

UN PASSO DI CRESCITA SOSTENUTO CONFERMATO DAI TREND DEI 9M

MODELLO DI BUSINESS RESILIENTE

- Diversificazione dei ricavi
- Fabbriche prodotto ad alto valore
- Rigida disciplina dei costi

MG. DI INTERESSE
+52,3% A/A

TOTALE RICAVI
+14,6% A/A

RIS. LORDO DI GESTIONE
+30,7% A/A

PROFILO DI RISCHIO RIDOTTO

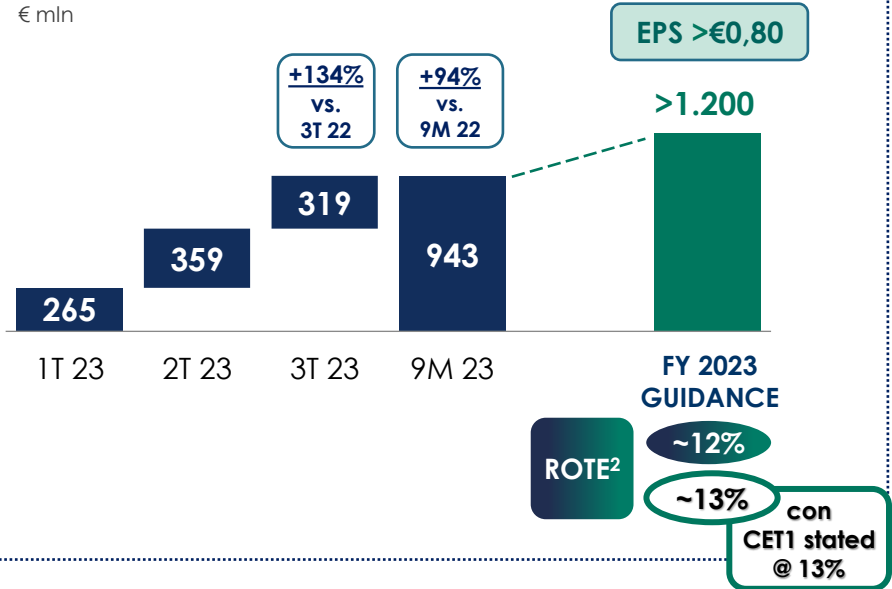
- Strategia di derisking di successo
- Sistemi di monitoraggio avanzati
- Politica di accantonamenti prudente

STOCK NPE LORDI
IN CALO
DEL 26,5% A/A

COSTO DEL RISCHIO
9M 23¹ A 47PB
(vs. 61pb 9M 22)

TRAIETTORIA GUIDANCE 2023: WELL ON TRACK

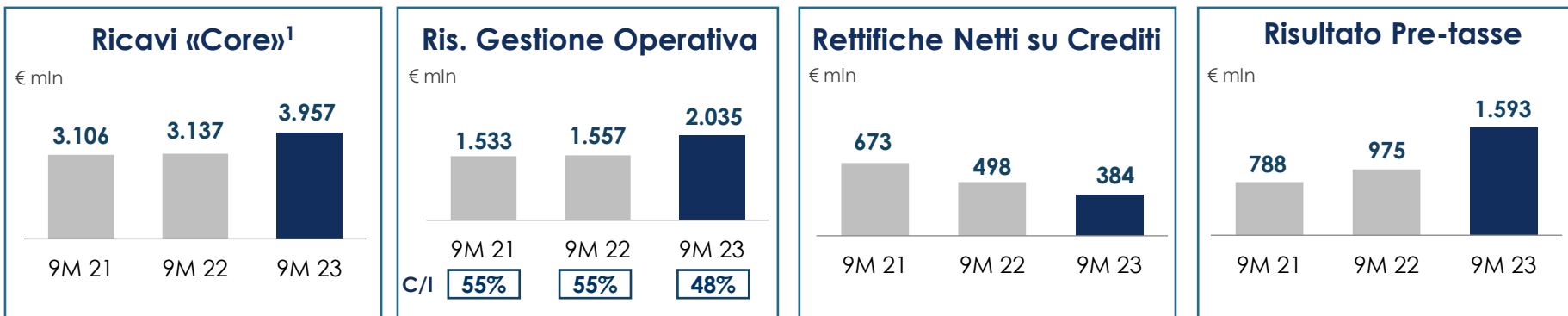
UTILE NETTO 9M 2023 A LIVELLO RECORD



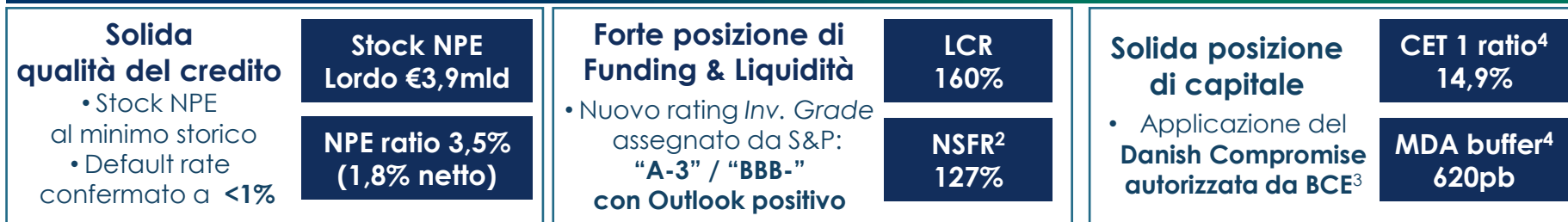
ECCELLENTE PERFORMANCE & SOLIDI FONDAMENTALI RATING INVESTMENT GRADE CONFERMATO ANCHE DA S&P



CONFERMATO IL TREND CRESCENTE DELLA REDDITIVITÀ

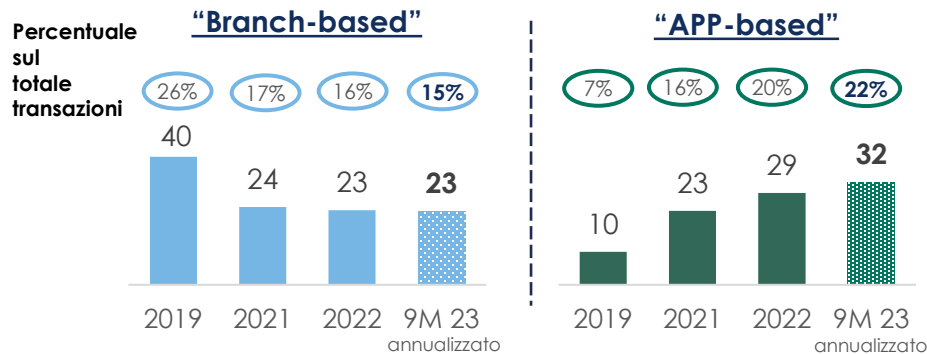


RAFFORZATA LA POSIZIONE PATRIMONIALE

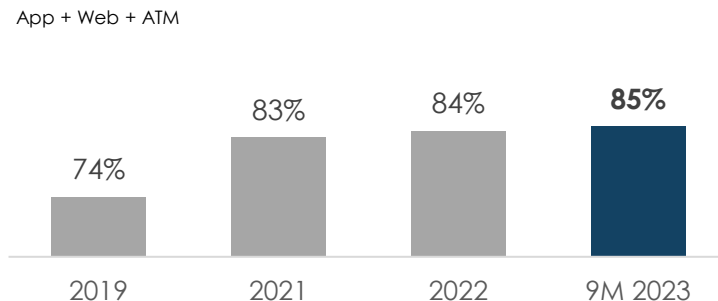


PRINCIPALI RISULTATI SUL FRONTE DIGITALE

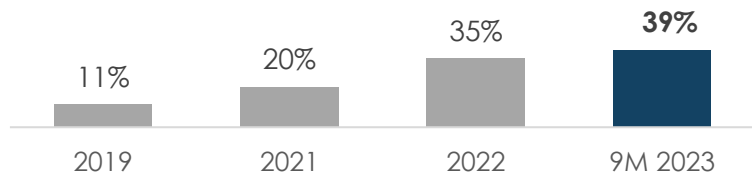
Transazioni in filiale e tramite APP (mln)



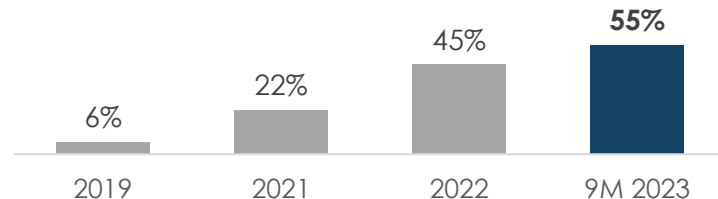
% Transazioni da remoto



% Vendite da remoto e omnichannel¹



% Contatti commerciali in Filiale digitale²



Sostenibilità: integrazione in tutte le principali aree

AMBIENTE & SOCIALE

BUSINESS

- **Adesione alla NZBA a Marzo 2023** e identificazione di **5 settori prioritari**¹
- **59,3% nuovi prestiti green** ai segmenti Corporate e Imprese nei 9M 23²
- **~€100mln di nuovi prestiti al settore Non-Profit** nei 9M 23
- **€1,5mld di green bonds** emessi nei 9M 2023
- Nuovo **Green Social & Sustainability Bonds Framework allineato alla Tassonomia**³ pubblicato il 7 Novembre 2023
- **27% di ESG corporate bonds** nel portafoglio di proprietà al 30/09/23

PERSONE & COMUNITÀ

- **Donne in posizioni manageriali : +31% dal 2021**
- **131,4K ore di formazione ESG** ai dipendenti nei 9M 23
- **€5,3mln (+€1mln A/A) donazioni & contributi per progetti ambientali e sociali** nei 9M 23 (di cui: €3,4mln attraverso le nostre Fondazioni)
- **7,4K ore di volontariato**
- **3,8K ore di formazione finanziaria e di consapevolezza ESG** alle **PMI** nei 9M 23

GOVERNANCE

ORGANIZZAZIONE & POLITICHE

- Istituzione del **Comitato di Sostenibilità** a livello di **CdA** ad Aprile 2023, a seguito del rinnovo del CdA
- **Pubblicazione delle Linee Guida sul rispetto e la salvaguardia dei diritti umani**

STRATEGIA

- **Nuovo Piano d'azione ESG pienamente integrato nel Piano Strategico in arrivo**
- Gruppi di lavoro interni dedicati all'ESG razionalizzati in 4 aree interconnesse (Risk Mgmt., Credito, Finanza & WM e Disclosure), con forte focus sull'entrata in vigore della Corporate Sustainability Reporting Directive

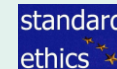
RICONOSCIMENTO DEL NOSTRO IMPEGNO



Upgrade a A da BBB



Miglioramento dell'ESG Risk Rating a 15,7 ("Rischio Basso") da 22,4 ("Rischio Medio")



Standard Ethics conferma il rating EE e migliora l'Outlook a Positive

Risultati chiave

2

9M 2023: Drivers di una solida redditività, con Utile Netto quasi duplicato A/



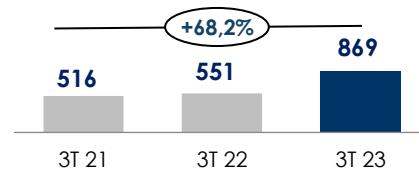
PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

€ mln	2T 23	3T 23	Chg. T/T	9M 22	9M 23	Chg. A/A
Margine di interesse	810	869	7,3%	1.590	2.422	52,3%
Commissioni nette	470	460	-2,0%	1.440	1.408	-2,2%
Utile da partecipazioni	24	34		98	95	
Risultato dell'attività assicurativa (BBPM Vita & Assicurazioni)	15	8		9	33	
Ricavi «Core»	1.319	1.371	4,0%	3.137	3.957	26,2%
Risultato netto finanziario	-8	-23		252	-65	
di cui Costo dei Certificates	-64	-76		-38	-188	
di cui altre componenti RNF	55	53		290	123	
Altro	17	19		52	53	
Proventi operativi	1.327	1.367	3,0%	3.441	3.945	14,6%
Oneri operativi	-635	-635		-1.884	-1.910	
di cui Oneri operativi del business bancario	-629	-632	0,5%	-1.882	-1.898	0,8%
Ris.gestione operativa	692	732	5,8%	1.557	2.035	30,7%
Rettifiche nette sui crediti	-121	-125	2,9%	-498	-384	-22,9%
Altro ¹	-30	-30		-84	-58	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	541	578	6,7%	975	1.593	63,3%
Tasse	-170	-183		-321	-500	
Risultato netto operativo corrente	372	395	6,1%	654	1.093	67,1%
Oneri sistemici e altro ²	-13	-76		-167	-150	
Utile netto	359	319	-11,2%	487	943	93,6%

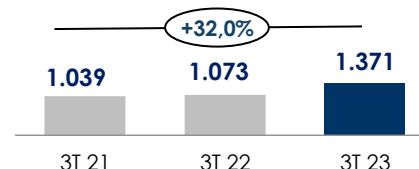
3T: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

€ mln

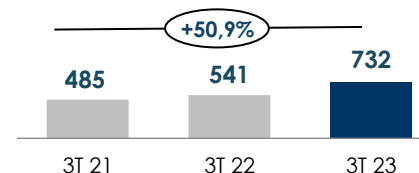
MARGINE DI INTERESSE



RICAVI «CORE»³



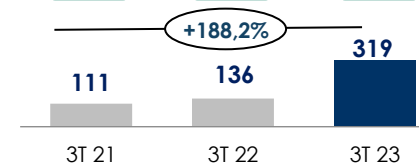
RISULTATO GESTIONE OPERATIVA



C/I



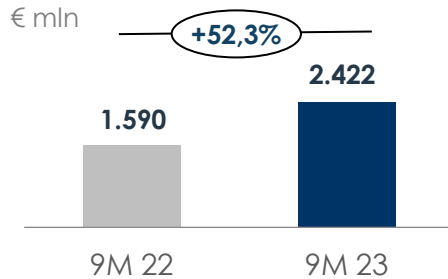
UTILE NETTO



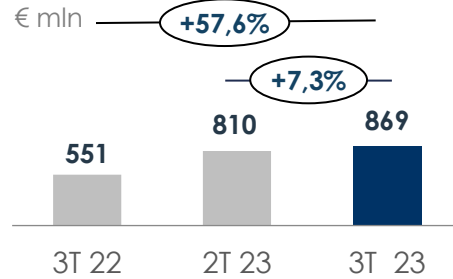
Note: **1.** Include: Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie, Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri, Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti, altre voci pre tasse. **2.** Altro include: PPA e altre voci (post tasse). **3.** Include: Margine di interesse, Commissioni nette, Risultato dell'attività assicurativa e Utile da partecipazioni.

Margine di interesse: un altro trimestre in crescita

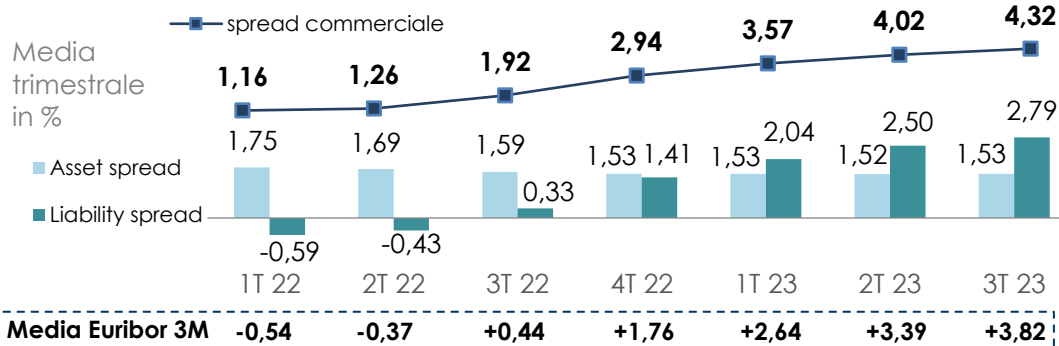
Trend annuale



Trend trimestrale



Spread Commerciale: +30pb T/T



Guidance NII 2023:
~€3,25mld

Sensitivity NII

• ATTUALE SCENARIO TASSI:

- Beta «osservato» sui depositi: ~33%
- 12M Sensitivity (+100pb): ~€300mln

• POTENZIALE NUOVO SCENARIO:

- **In caso di inversione del trend dei tassi, ampio margine per limitare la sensitivity del NII, aumentando le dimensioni del «replicating portfolio»**

Solido valore del franchise: basso rischio del portafoglio crediti, altamente garantito, ben posizionato



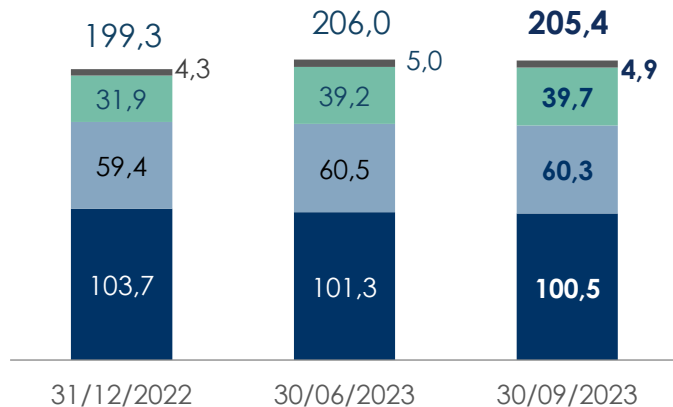
ANALISI DEI CREDITI ALLA CLIENTELA "CORE" IN BONIS



Solido valore del franchise: impieghi fino a €6,1mld da inizio anno

Analisi degli impieghi a clientela¹

€ mld



- Certificati a capitale protetto
- AUC
- AUM
- Diretta "Core" (C/A & Depositi)

FLUSSI POSITIVI NEL 3T²

VOLUMI RESILIENTI

- **Effetto Volumi**
(AUM & AUC flussi netti + Δ stock di Depositi & Certificates) **+ €1,1mld**
- **Effetto Mercati**
(AUM & AUC) **- €1,7mld**

BASE DEPOSITI DI ALTO VALORE & SANA

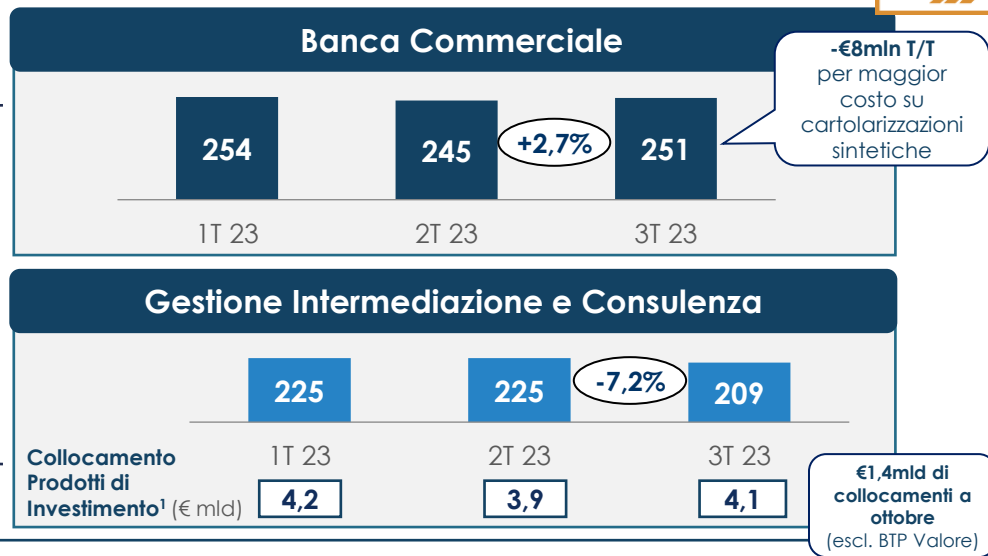
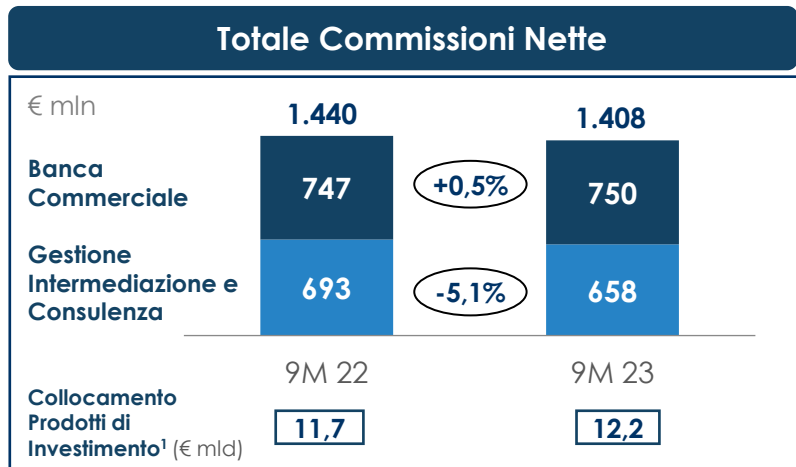
- Elevata base retail
- **Depositi Garantiti >€57mld³: 81%** depositi delle Famiglie garantiti dallo Schema di Garanzia (**63%** incl. SME e Corporate)
- **Deposito medio retail (Famiglie & SME retail): ~€20K**

DEPOSITI A VISTA AL 30/09/2023²



Depositi⁴ Retail & SME >80%

Commissioni nette a €1.408mln nei 9M 2023, sostenute dalle attività di banca commerciale



Commissioni da Banca Commerciale:

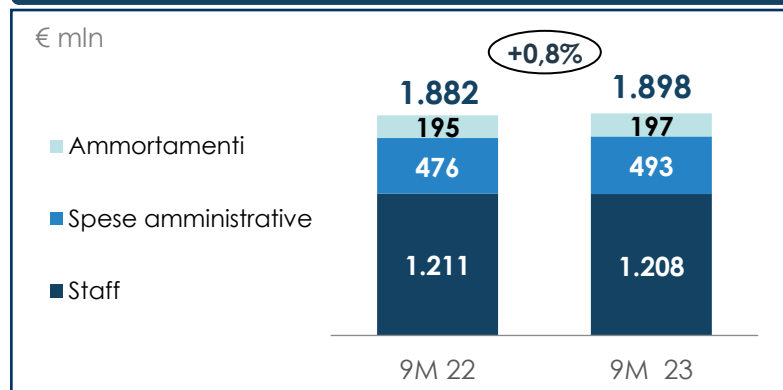
- €750mln nei 9M 23, +0,5% A/A nonostante il maggior costo da cartolarizzazioni sintetiche (-€25mln A/A) e la cancellazione delle commissioni per eccesso di liquidità sui C/C (~-€30mln A/A), più che compensate dal resto delle componenti, con un importante contributo da cash management & servizi di pagamento (+€41 mln A/A, +30% A/A)

Commissioni da Gestione Intermediazione e Consulenza:

- €658mln nei 9M 23, -5,1% A/A principalmente dovuto a minori commissioni da Fondi & Sicav (-€56mln), parzialmente compensate da maggiori commissioni da certificates (+€20mln) e prodotti di Risparmio Amministrato (+€13mln)

Controllo rigoroso dei costi: Cost Income in calo a 48,4% nei 9M 23 (54,7% nei 9M 22)

Oneri operativi del business bancario¹



Costi totali
(include i costi assicurativi)²

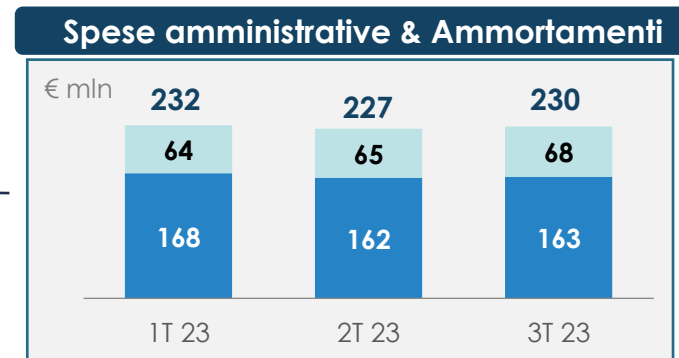
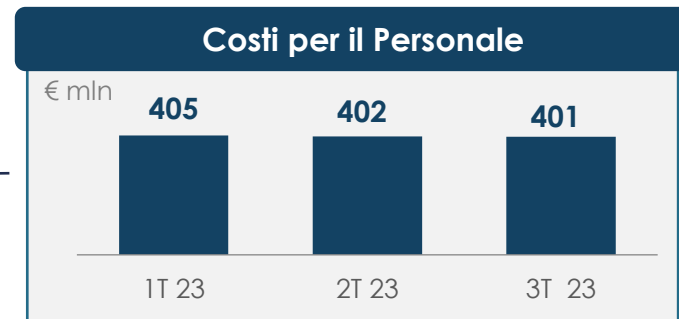
1.884

1.910

Cost/Income ratio
(include i costi assicurativi)²

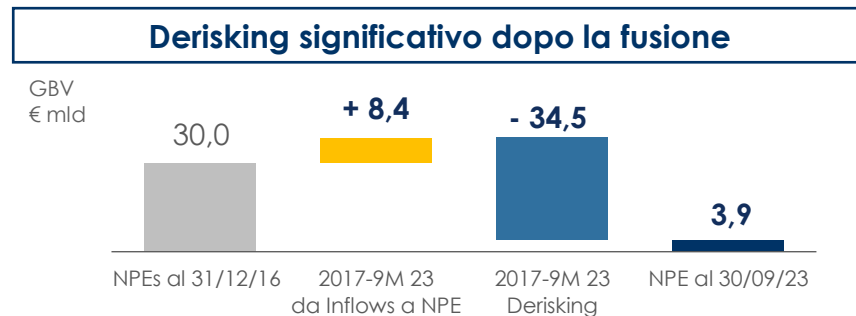
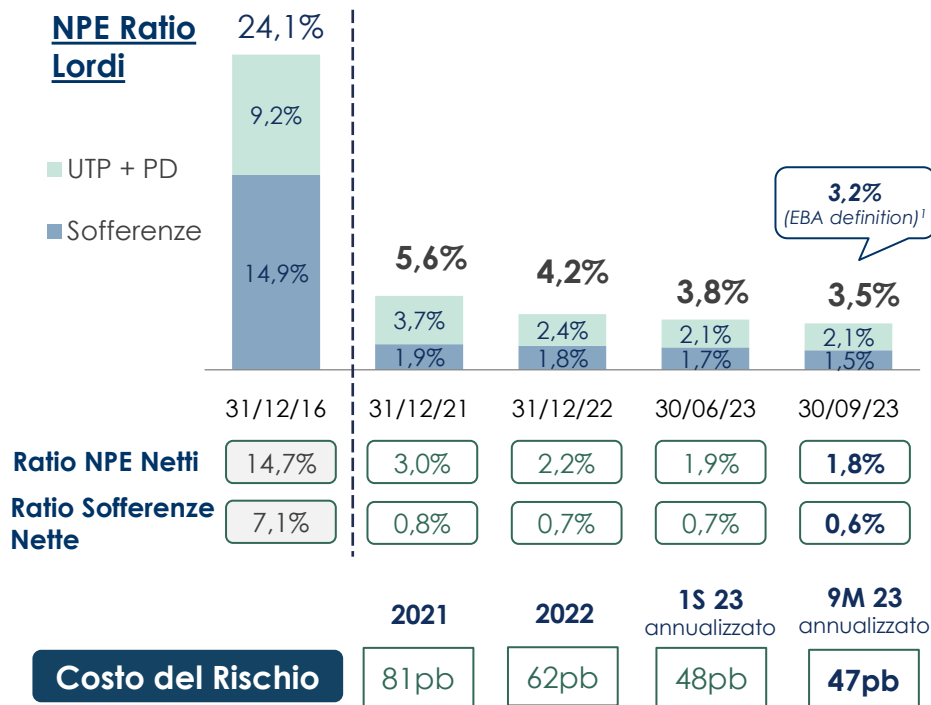
54,7%

48,4%



Inversione di tendenza nell'Asset Quality: Crediti Deteriorati e Costo del Rischio ai minimi storici

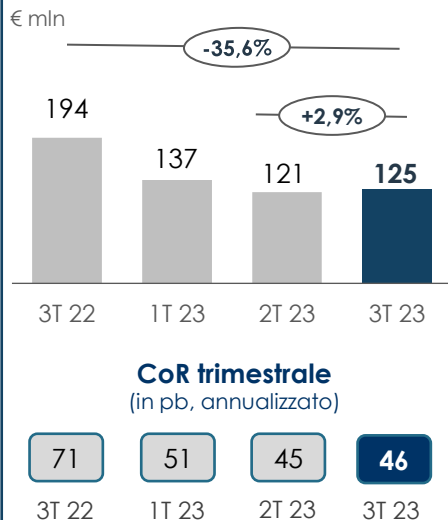
EVOLUZIONE NPE: -€26,1MLD RISPETTO AL LIVELLO PRE-FUSIONE GRAZIE A UN DERISKING COMPLESSIVO DI €34,5MLD



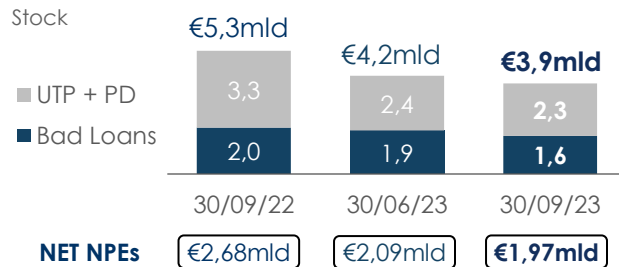
- **NPE:** stock e indici ben al di sotto degli obiettivi del Piano Strategico originale per l'anno 2024, indicati qui di seguito:
 - NPE Lordi ~€6mld
 - Ratio NPE Lordi 4,8% (~2,5% netti)
- **Obiettivo di cessione NPE aumentato a più di €900mln** (da >€700mln), con CoR già accantonato
 - ↳ **di cui: cessioni >€500mln già avvenute nei 9M 2023 (>€300mln nel 3T)**

Politica di accantonamento prudente con elevati livelli di copertura su NP tassi di migrazione in miglioramento

Evoluzione trimestrale Rettifiche su crediti



NPE lordi -26,5% A/A e -7,9% T/T



Tassi di migrazione ben sotto controllo

Default rate
(da bonis a NPE)

FY 22
0,94%

9M 23
annualizzato

0,88%

costante
<1% dal
9M 2021

Cure rate
(da UTP a bonis)

3,31%

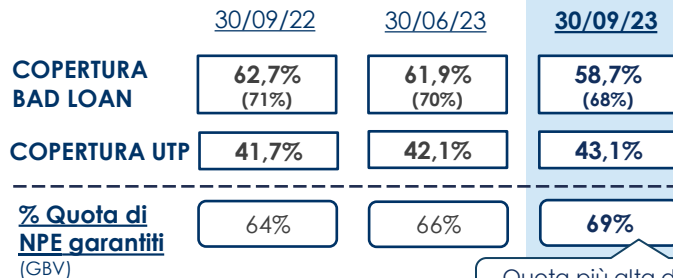
4,95%

Tasso netto di Default
(Flussi netti a NPE da bonis)

0,80%

0,75%

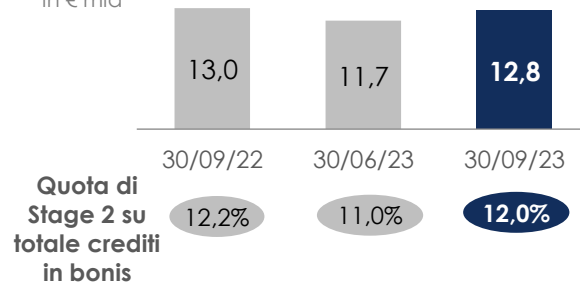
Copertura NPE a 49,3%



Quota più alta di posizioni garantite

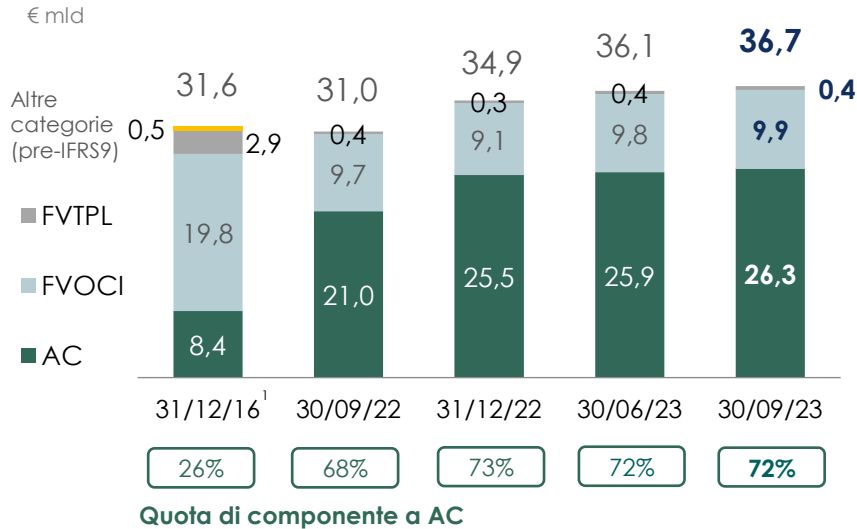
Impieghi in Stage 2 stabili A/A

GBV
in € mld

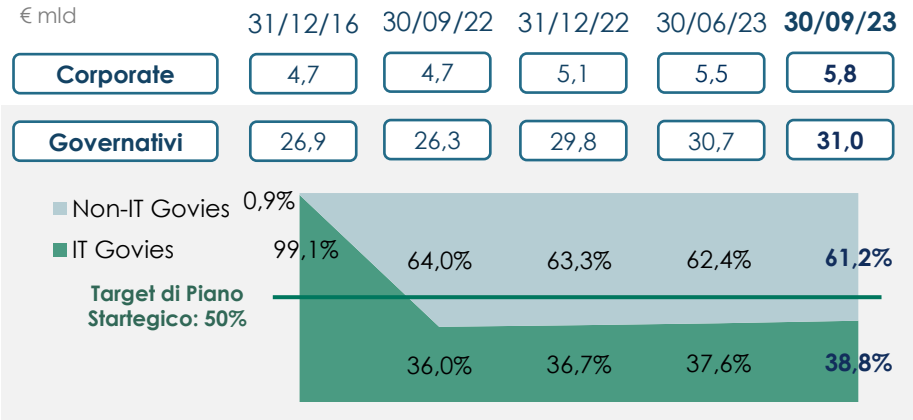


Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di titoli di debito

Andamento complessivo e classificazione contabile



Composizione per controparte



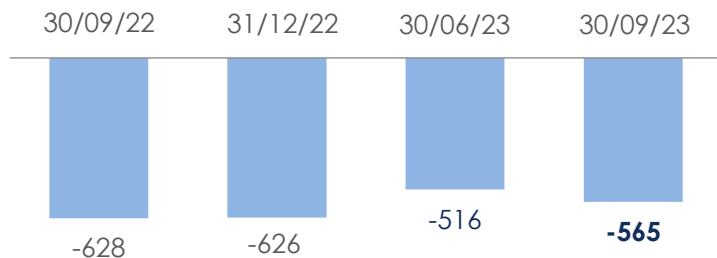
- **Titoli di Stato Italiani su totale governativi in calo a 38,8%** da 99,1% a fine anno 2016
- **Quota di titoli di Stato Italiani a FVOCI in calo a 20,8%** da 64% a fine anno 2016

Riserve dei titoli di debito a FVOCI e Risultato Netto Finanziario

Confermata la sensitivity molto bassa del portafoglio dei titoli di debito a FVOCI

Riserve dei titoli di debito a FVOCI

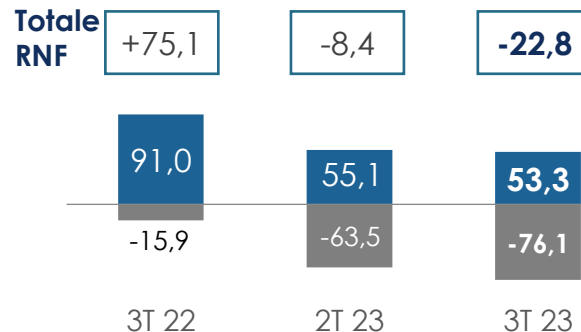
Post-tasse
€ mln



CONFERMATA LA SENSITIVITY MOLTO BASSA:
BPV del totale titoli governativi in FVOCI a €0,44mln, di cui titoli governativi italiani vicino allo zero¹

Composizione del Risultato Netto Finanziario

€ mln



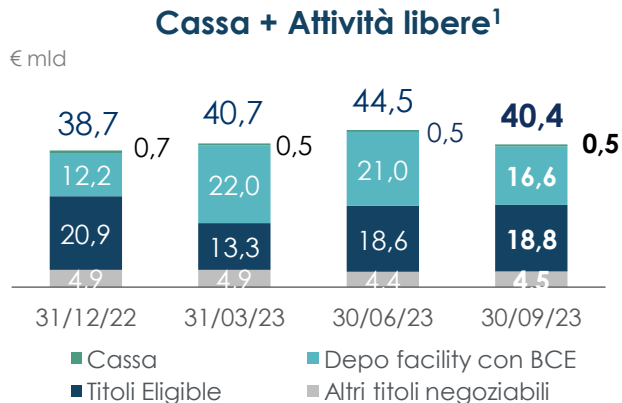
- Altre componenti RNF
- Costo da Certificates

- Nel 3T 2023, **risultati resilienti da RNF** (escludendo l'impatto da Costo dei Certificates)
- **Costo dei Certificates**, classificato sotto RNF, coerentemente con gli schemi contabili di Banca d'Italia, risente dell'**impatto della continua crescita dei tassi di interesse**

Solida posizione di liquidità & funding, con indicatori ben superiori ai requisiti minimi e ai target di Piano Strategico



LIQUIDITA'



- TLTRO III pari €16,7mld
- Posizione netta BCE: +€5,6mld al 31 ott., con *depo facility* in crescita a €22,3mld²

LCR

30/09/23

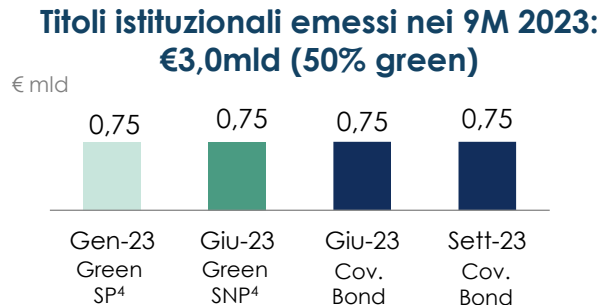
160%

2021-24
Target di Piano

>140%

- HQLA a ~€30mld³ (-€3,9mld nei 9M), a fronte del calo TLTRO III di €10mld

FUNDING



- Emissioni istituzionali nei 9M 2023 già superiori al totale emesso nel 2022
- Nuovi rating *Investment Grade* assegnati da S&P: "A-3" / "BBB-" con Outlook positivo⁵

NSFR

30/09/23⁶

127%

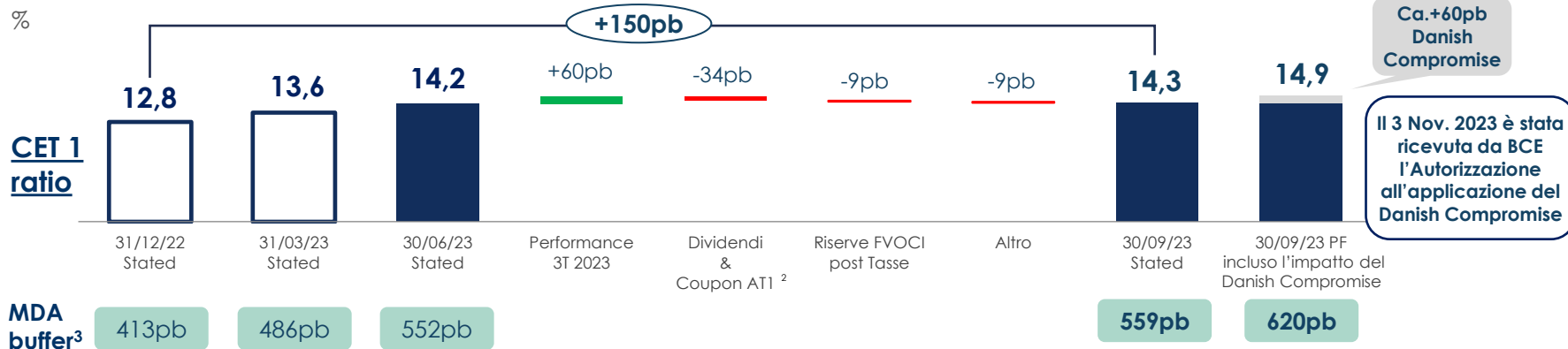
2021-24
Target di Piano

>100%

Autorizzata l'applicazione del Danish Compromise: CET 1 ratio PF at 14,9%



FORTE GENERAZIONE STRUTTURALE DI CAPITALE: +150PB NEI 9M 2023¹



RATIO DI CAPITALE (stated)

	31/12/22	30/06/23	30/09/23
TIER 1	15,2%	16,6%	16,7%
TOTAL	18,0%	19,5%	19,7%
RWA (€/mld)	59,9	58,9	58,5

WINDFALL TAX:

Il Consiglio ha deciso di presentare alla prossima Assemblea degli Azionisti una proposta di costituzione di una riserva dedicata non distribuibile (€378mln)⁴, interamente inclusa nel capitale CET1.

Conclusioni

3

SOLIDO TRACK RECORD & CRESCENTE VALUE CREATION PER GLI AZIONISTI PRONTI PER IL NUOVO PIANO STRATEGICO



Eccellente P&L performance & rafforzata la posizione patrimoniale

▪ **Utile netto**

9M 23
€943mln
 (+94% A/A)

GUIDANCE TRAJECTORY

EPS >0,8 € FY 2023G¹
EPS ~0,9€ FY 2024G²

>+75% vs 2022
+12,5% vs 2023G

▪ **Margine di interesse**

€2.422mln
 (+52% A/A)

~€3,25mld FY 2023G

TARGETS DI PIANO STRATEGICO AL 2024

▪ **Ris. gestione operativa**

9M 23
€2.035mln

>€2,1mld

▪ **CoR (annualizzato)**

47pb

48pb

▪ **Cost / Income ratio**

48%

~53%

▪ **NPE ratio lordo**

3,5%

4,8%

▪ **CET 1 ratio**

14,9%³

~14,4%

OVERDELIVERY VS. PIANO STRATEGICO

Ulteriore potenziale revisione in rialzo

- **Margine di interesse resiliente: scenario tassi “higher for longer”, benefici da recente *investment grade rating action***
- **Maggiore diversificazione dei ricavi “core”, con pieno utilizzo delle attività assicurative e business dei pagamenti**
- **Controllo rigoroso dei costi**
- **Basso profilo di rischio che beneficia di una migliore qualità del portafoglio degli impieghi, di una gestione proattiva del credito e del sostanziale derisking**

MIGLIORARE LE NOSTRE AMBIZIONI:

- **REDDITIVITÀ**
- **REMUNERAZIONE AZIONISTI**

IL NUOVO PIANO STRATEGICO SARÀ PRESENTATO IL 12 DICEMBRE

Dettaglio dei risultati

9M 2023

4

Conto Economico: analisi di confronto dei 9 mesi

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 22	9M 23	Var. A/A %
Margine di interesse	1.590,5	2.421,6	52,3%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	97,6	94,7	0,0
Margine finanziario	1.688,1	2.516,3	49,1%
Commissioni nette	1.440,1	1.408,2	-2,2%
Altri proventi netti di gestione	52,1	52,6	0,9%
Risultato netto finanziario	251,9	-65,3	n.m.
Risultato dell'attività assicurativa	8,6	32,7	n.m.
Altri proventi operativi	1.752,7	1.428,2	-18,5%
Proventi operativi	3.440,7	3.944,6	14,6%
Spese per il personale	-1.210,5	-1.210,4	0,0%
Altre spese amministrative	-477,8	-501,9	5,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-195,2	-197,7	0,0
Oneri operativi	-1.883,5	-1.910,0	1,4%
Risultato della gestione operativa	1.557,2	2.034,5	30,7%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-497,6	-383,6	-22,9%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-48,4	-44,1	-0,1
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8,6	0,1	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-29,0	-13,8	-52,2%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,7	0,1	-1,0
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	975,5	1.593,2	63,3%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-321,4	-500,1	55,6%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	654,0	1.093,1	67,1%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-151,8	-127,3	-16,2%
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	n.m.
Impairment su avviamenti	-8,1	0,0	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,2	0,4	n.m.
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-32,1	-21,5	-33,1%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	25,3	-1,4	n.m.
Risultato netto di periodo	487,4	943,4	93,6%

Conto Economico: analisi trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22	1T 23	2T 23	3T 23	Var. T/T	Var.
Margine di interesse	511,5	527,6	551,3	724,0	743,0	809,9	868,7	58,7	7,9%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	42,4	15,7	39,5	38,4	36,3	24,3	34,1	9,8	40,5%
Margine finanziario	554,0	543,3	590,8	762,3	779,3	834,2	902,8	68,6	8,2%
Commissioni nette	480,1	486,8	473,2	453,7	478,7	469,5	460,0	-9,5	-2,0%
Altri proventi netti di gestione	16,7	15,0	20,4	19,5	16,9	16,5	19,1	2,6	16,0%
Risultato netto finanziario	127,9	48,9	75,1	-9,0	-34,1	-8,4	-22,8	-14,4	n.m.
Risultato dell'attività assicurativa			8,6	6,6	9,6	15,0	8,2	-6,8	-45,5%
Altri proventi operativi	624,7	550,7	577,3	470,9	471,0	492,7	464,5	-28,1	-5,7%
Proventi operativi	1.178,7	1.094,0	1.168,1	1.233,2	1.250,3	1.326,9	1.367,3	40,5	3,0%
Spese per il personale	-407,9	-405,3	-397,3	-391,9	-405,4	-402,9	-402,2	0,7	-0,2%
Altre spese amministrative	-155,6	-162,7	-159,6	-170,4	-170,2	-166,6	-165,1	1,6	-0,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-61,2	-64,1	-69,9	-84,6	-64,5	-65,2	-68,1	-2,9	4,4%
Oneri operativi	-624,7	-632,1	-626,8	-646,9	-640,1	-634,7	-635,3	-0,6	0,1%
Risultato della gestione operativa	554,0	461,9	541,3	586,3	610,3	692,2	732,1	39,9	5,8%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-151,1	-152,6	-193,9	-184,7	-137,5	-121,3	-124,8	-3,6	2,9%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,2	-39,6	-7,5	-60,0	-1,9	-30,5	-11,8	18,7	-61,4%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,2	-2,3	-3,0	-0,5	0,7	0,5	-1,0	-1,5	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-8,1	-4,6	-16,3	-28,2	2,5	0,9	-17,2	-18,0	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,5	-0,1	0,3	0,5	0,2	-0,4	0,3	0,7	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	391,9	262,8	320,9	313,4	474,2	541,4	577,6	36,1	6,7%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-138,4	-92,6	-90,4	-85,6	-147,4	-169,7	-183,0	-13,3	7,8%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	253,4	170,2	230,4	227,8	326,8	371,8	394,6	22,8	6,1%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-74,6	0,0	-77,3	0,0	-57,3	-0,4	-69,6	-69,3	n.m.
Impairment su avviamenti	0,0	-8,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,1	0,0	0,6	0,0	0,4	0,1	-0,3	-74,0%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,5	-7,2	-16,5	-10,2	-7,4	-6,8	-7,3	-0,4	6,3%
Variazione del merito creditizio sui Certificati emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	0,2	25,5	-0,3	-20,5	3,3	-5,8	1,2	7,0	n.m.
Risultato netto di periodo	170,6	180,4	136,4	197,6	265,3	359,1	319,0	-40,1	-11,2%

Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	Restated		
	31/12/22	30/06/23	30/09/23
Cassa e disponibilità liquide	13.131	21.845	17.617
Finanziamenti valutati al CA	113.633	112.014	111.926
- Finanziamenti verso banche	4.178	3.856	3.877
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	109.455	108.158	108.048
Attività finanziarie e derivati di copertura	43.094	44.112	44.853
- Valutate al FV con impatto a CE	8.207	8.084	8.310
- Valutate al FV con impatto su OCI	9.381	10.135	10.202
- Valutate al CA	25.506	25.894	26.342
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	5.893	6.002	5.805
Partecipazioni	1.652	1.628	1.651
Attività materiali	3.035	2.825	2.795
Attività immateriali	1.255	1.242	1.235
Attività fiscali	4.585	4.324	4.196
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	196	486	529
Altre voci dell'attivo	3.335	4.012	3.856
Totale	189.808	198.490	194.463

Var. 9M	
Valore	%
4.486	34,2%
-1.707	-1,5%
-301	-7,2%
-1.407	-1,3%
1.759	4,1%
103	1,3%
821	8,8%
836	3,3%
-88	-1,5%
-1	0,0%
-240	-7,9%
-20	-1,6%
-389	-8,5%
334	170,4%
521	15,6%
4.656	2,5%

Var. T/T	
Valore	%
-4.228	-19,4%
-88	-0,1%
21	0,6%
-109	-0,1%
741	1,7%
226	2,8%
67	0,7%
448	1,7%
-197	-3,3%
23	1,4%
-30	-1,1%
-6	-0,5%
-128	-3,0%
43	8,9%
-156	-3,9%
-4.027	-2,0%

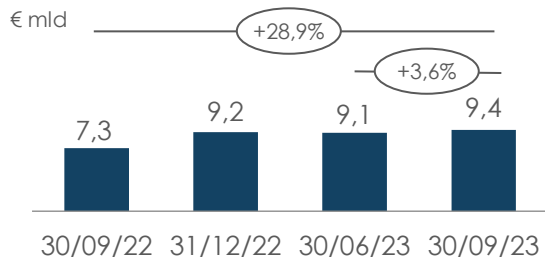
Passività riclassificate (€ m)	Restated		
	31/12/22	30/06/23	30/09/23
Raccolta diretta	120.639	121.155	120.705
- Debiti verso clientela	107.679	104.801	103.585
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	12.960	16.353	17.121
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	5.743	5.819	5.615
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	1.459	1.476	1.420
- Passività assicurative	4.284	4.343	4.194
Debiti verso banche	32.636	22.870	22.623
Debiti per Leasing	628	497	498
Altre passività finanziarie valutate al FV	13.598	26.795	27.774
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	0	2	2
Fondi del passivo	989	866	874
Passività fiscali	268	319	294
Passività associate ad attività in dismissione	26	245	244
Altre voci del passivo	2.266	6.534	2.218
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	0	0
Patrimonio netto del Gruppo	13.016	13.388	13.617
Totale	189.808	198.490	194.463

Var. 9M	
Valore	%
66	0,1%
-4.095	-3,8%
4.161	32,1%
-128	-2,2%
-39	-2,6%
-89	-2,1%
-10.013	-30,7%
-129	-20,6%
14.176	104,3%
2	4
-114	-11,6%
26	9,6%
218	844,0%
-48	-2,1%
0	-60,3%
601	4,6%
4.656	2,5%

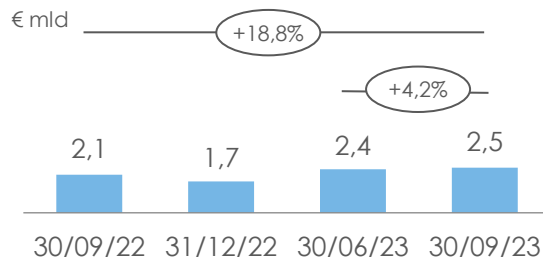
Var. T/T	
Valore	%
-450	-0,4%
-1.217	-1,2%
767	4,7%
-204	-3,5%
-56	-3,8%
-149	-3,4%
-247	-1,1%
1	0,3%
979	3,7%
0	2,1%
8	1,0%
-26	-8,0%
-2	-0,7%
-4.316	-66,1%
0	-25,3%
229	1,7%
-4.027	-2,0%

Focus sul portafoglio di titoli governativi

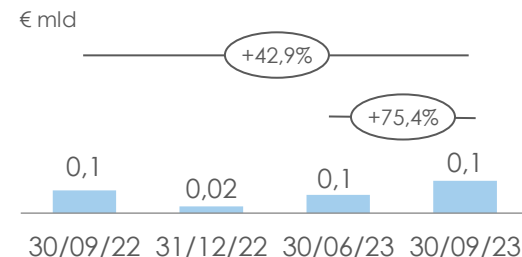
Titoli di stato italiani a AC



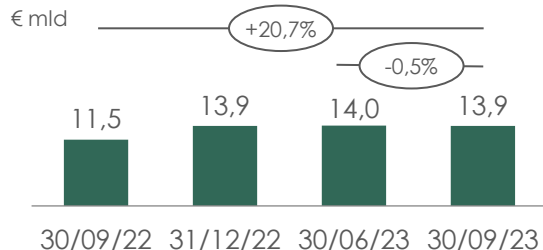
Titoli di stato italiani a FVOCI



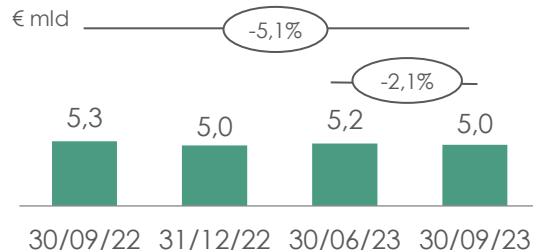
Titoli di stato italiani a FVTPL



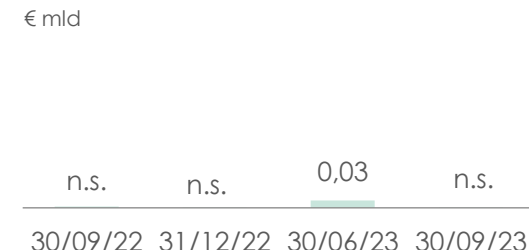
Titoli di stato non italiani a AC



Titoli di stato non italiani a FVOCI



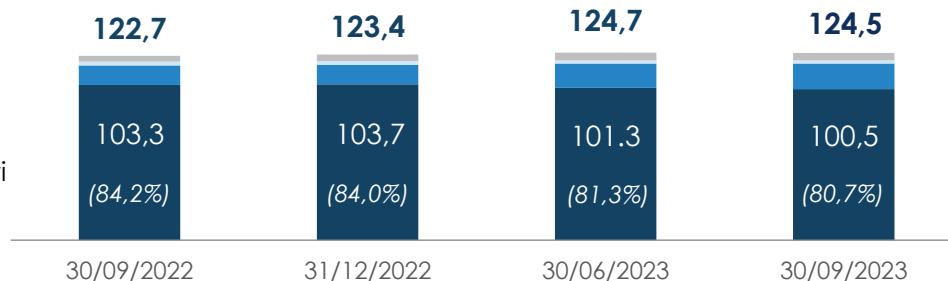
Titoli di stato non italiani a FVTPL



Raccolta diretta¹

€ mld

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



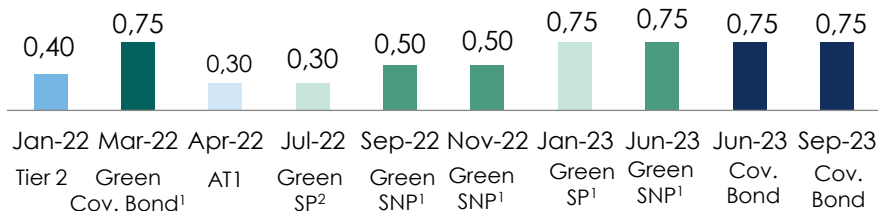
	30/09/22	31/12/22	30/06/23	30/09/23	% var. A/A	% var. 2023	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	102,8	103,4	100,9	100,1	-2,5%	-3,2%	-0,8%
Depositi vincolati	0,5	0,3	0,4	0,3	-37,6%	17,8%	-21,5%
Obbligazioni	12,9	12,9	16,3	17,1	32,3%	32,2%	4,7%
CD e altri	2,7	2,5	2,0	2,0	-25,1%	-20,2%	-0,9%
Certificates a Capitale protetto	3,8	4,3	5,0	4,9	29,2%	14,5%	-1,9%
Raccolta Diretta (excl. Repos)	122,7	123,4	124,7	124,5	1,5%	0,8%	-0,2%

Successo nell'attività di emissione e profilo del passivo ben diversificato



Obbligazioni istituzionali emesse dal 2022 a €5,75mld, con una ben diversificata seniority

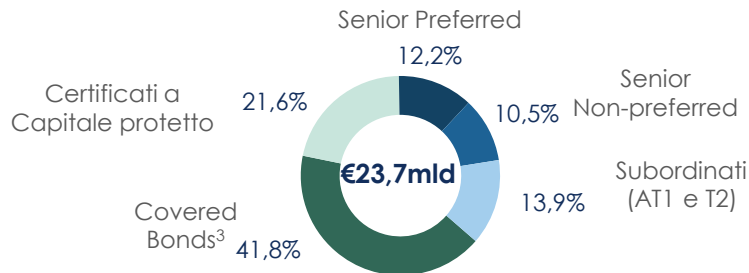
€ mld



- Obbligazioni istituzionali emesse per un totale di €3,0mld nei 9M 2023 (di cui: 50% «green»)
- Nella stesura del funding plan, Banco BPM considererà non solo i requisiti regolamentari di MREL ma anche le soglie delle agenzie di ratings

Obbligazioni & Certificati in essere

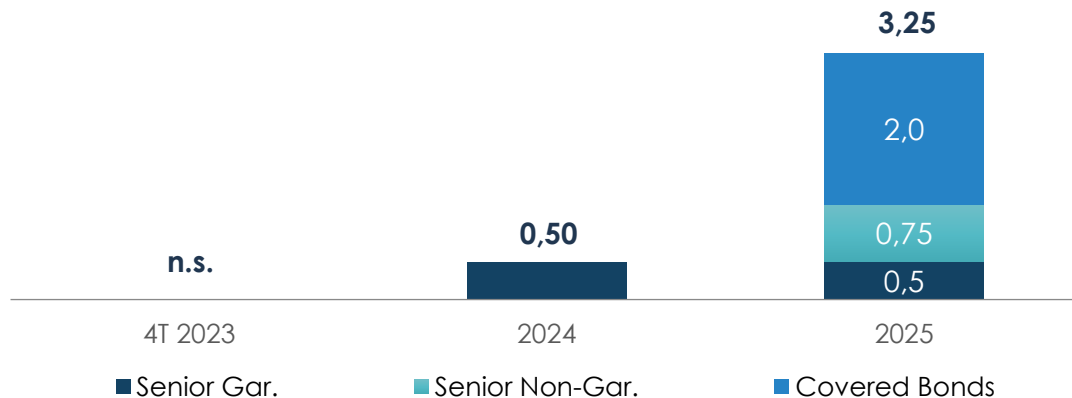
Valore Nominale al 30/09/2023



Scadenze obbligazioni: importi limitati e gestibili

Scadenze Obbligazioni Istituzionali

€ mld

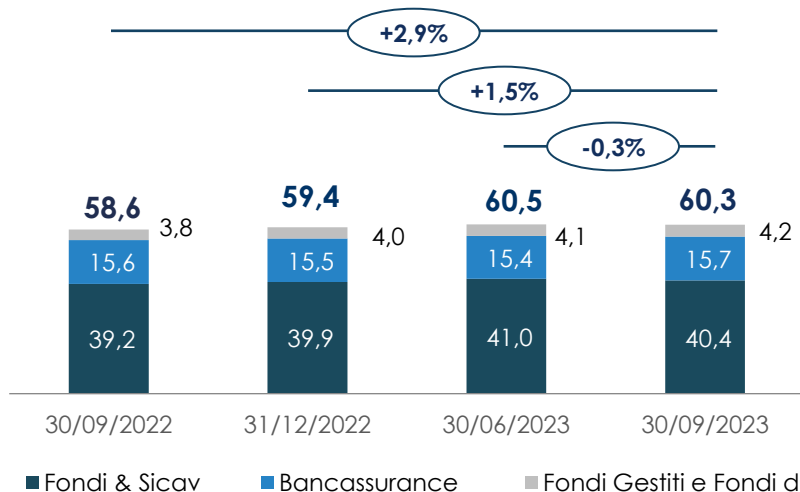


- A seguito dei rimborsi di obbligazioni istituzionali per un totale di €1,9mld (di cui: €1,4mld di Covered Bonds e €0,5mld di Senior Garantiti) avvenuti nei 9M 2023, il Gruppo dovrà far fronte in futuro a scadenze obbligatorie piuttosto limitate e gestibili.

Raccolta indiretta a €100mld: +13,8% A/A

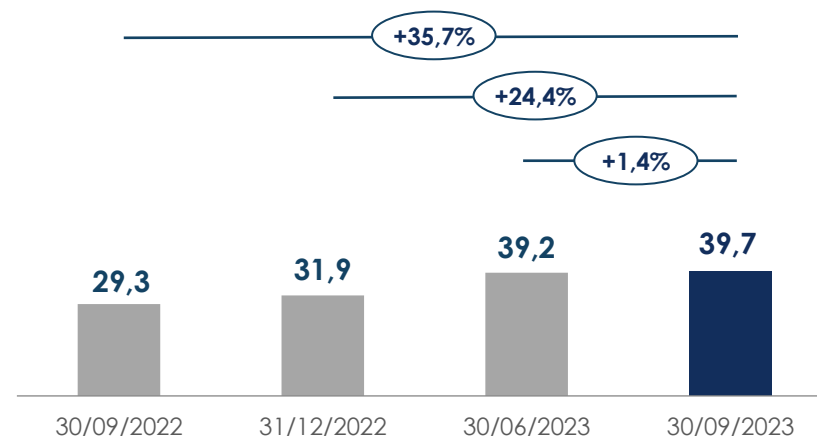
Risparmio Gestito

€ mld



Risparmio Amministrato¹

€ mld

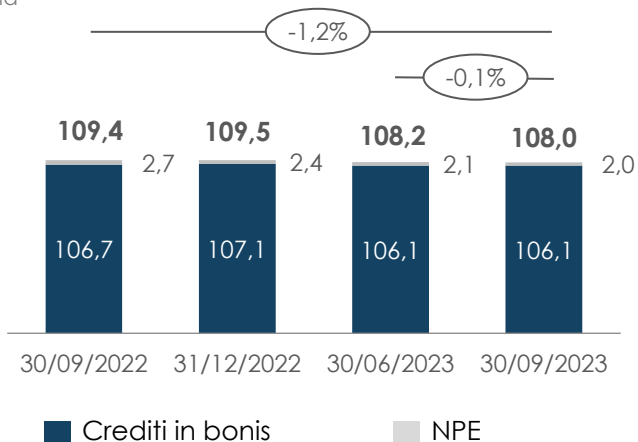


- Totale Raccolta Indiretta a €100,0mld, da €99,6mld al 30/06/2023, €91,3mld al 31/12/2022 e €87,8mld al 30/09/2022
- Nel 3T 2023 l'incremento è trainato dal Risparmio Amministrato grazie a un effetto volumi positivo

Crediti netti a clientela

Crediti netti a clientela

€ mld

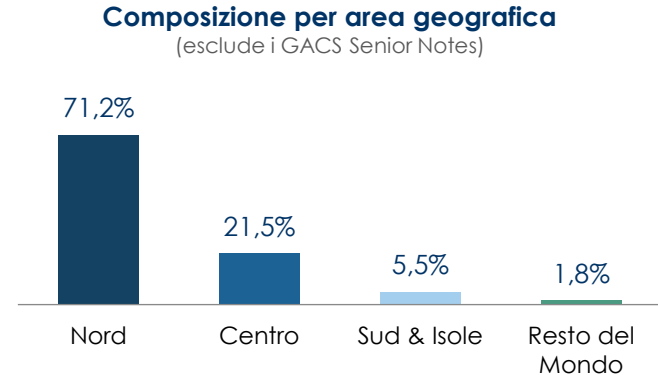


CREDITI IN BONIS	30/09/22	31/12/22	30/06/23	30/09/23	Var.		
					In % A/A	In % 9M	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	102,9	102,8	100,9	99,1	-3,7%	-3,6%	-1,8%
- Mutui	80,6	80,4	79,3	78,6	-2,4%	-2,2%	-0,8%
- Conti correnti	8,9	8,4	8,6	7,6	-15,0%	-9,4%	-12,1%
- Carte & prestiti personali	1,0	1,0	0,8	0,7	-31,0%	-26,8%	-11,2%
- Altri prestiti	12,3	13,0	12,2	12,1	-1,5%	-6,6%	0,0%
GACS Senior Notes	2,0	1,9	1,6	1,5	-26,4%	-22,9%	-7,1%
PCT	1,2	1,9	3,1	5,1	317,5%	169,6%	61,8%
Leasing	0,6	0,5	0,5	0,4	-24,7%	-18,2%	-6,3%
Totale Crediti netti in bonis	106,7	107,1	106,1	106,1	-0,6%	-1,0%	0,0%

Analisi del portafoglio impieghi a clientela

Composizione degli impieghi a clientela in bonis al 30/09/2023

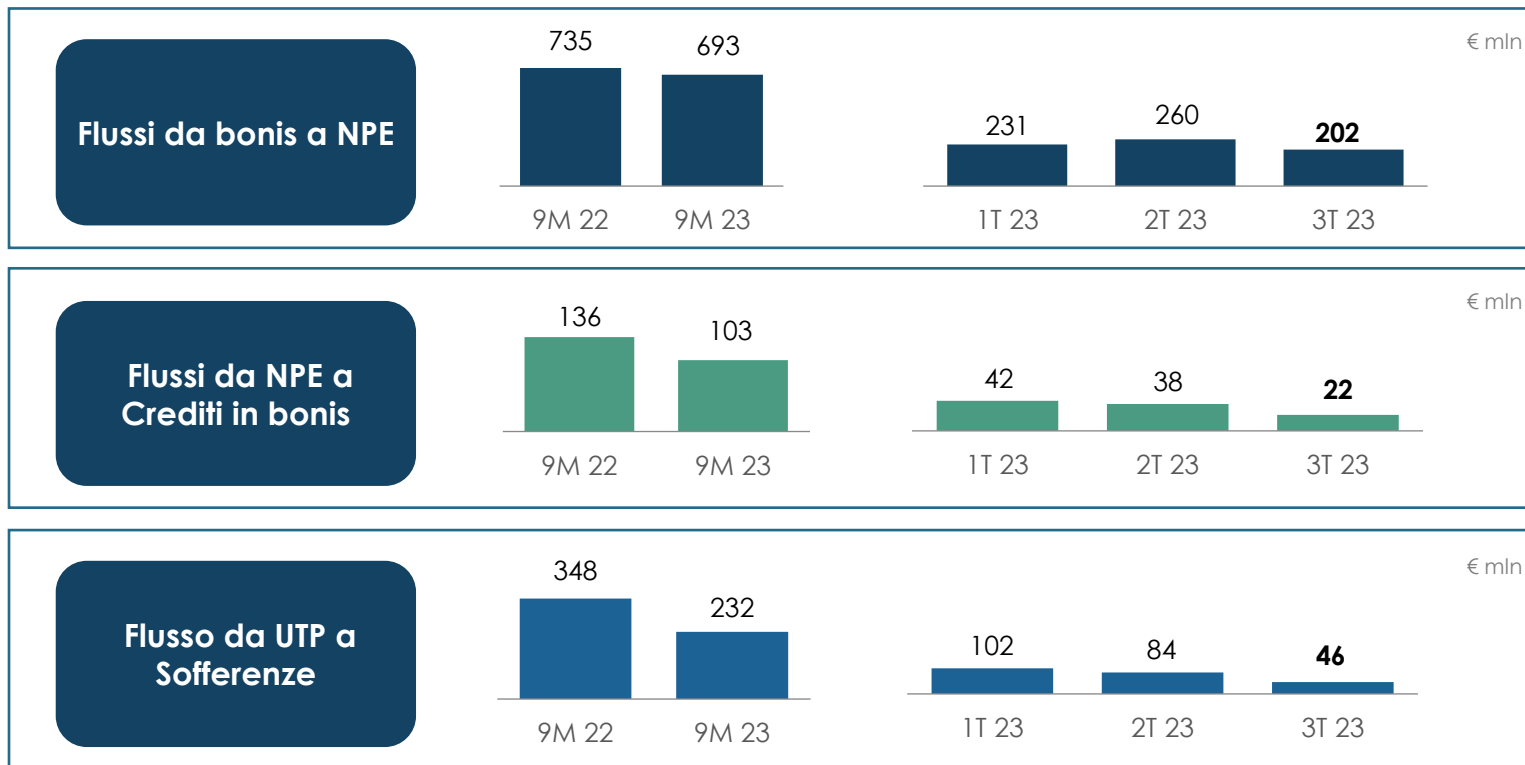
Dati gestionali, GBV



9M 2023 NUOVO CREDITO A €14,6mld²:

- **95%** concentrato nelle **migliori classi di rating** (categorie Basso-Medio)³
- **75%** nel **Nord Italia**

Dinamica della migrazione NPE



Dettagli sulla qualità dell'attivo

Prestiti ai clienti al Costo Ammortizzato¹

VALORI LORDI €/mln e %	30/09/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/09/2023	Var. A/A		Var. 9M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.997	2.047	1.868	1.630	-367	-18,4%	-417	-20,4%	-238	-12,7%
Inadempienze Probabili	3.218	2.639	2.280	2.169	-1.048	-32,6%	-470	-17,8%	-110	-4,8%
Scaduti	78	82	77	91	13	16,6%	9	10,8%	14	17,9%
Crediti Deteriorati	5.293	4.769	4.225	3.891	-1.402	-26,5%	-878	-18,4%	-335	-7,9%
Crediti in Bonis	107.139	107.520	106.484	106.499	-640	-0,6%	-1.021	-1,0%	15	0,0%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	112.432	112.289	110.709	110.390	-2.042	-1,8%	-1.899	-1,7%	-319	-0,3%

VALORI NETTI €/mln e %	30/09/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/09/2023	Var. A/A		Var. 9M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	744	721	711	673	-71	-9,6%	-48	-6,6%	-38	-5,4%
Inadempienze Probabili	1.876	1.575	1.321	1.235	-641	-34,2%	-340	-21,6%	-85	-6,5%
Scaduti	56	60	56	64	8	14,1%	4	6,7%	8	14,6%
Crediti Deteriorati	2.676	2.356	2.088	1.972	-704	-26,3%	-383	-16,3%	-116	-5,5%
Crediti in Bonis	106.701	107.099	106.070	106.076	-625	-0,6%	-1.023	-1,0%	6	0,0%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	109.377	109.455	108.158	108.048	-1.329	-1,2%	-1.407	-1,3%	-109	-0,1%

COPERTURE %	30/09/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/09/2023
Sofferenze	62,7%	64,8%	61,9%	58,7%
Inadempienze Probabili	41,7%	40,3%	42,1%	43,1%
Scaduti	28,1%	26,9%	27,6%	29,6%
Crediti Deteriorati	49,4%	50,6%	50,6%	49,3%
Crediti in Bonis	0,41%	0,39%	0,39%	0,40%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	2,7%	2,5%	2,3%	2,1%

Posizione patrimoniale in dettaglio¹

FULLY LOADED (€/mln e %)	30/09/2022	31/12/2022 Restated	30/06/2023	30/09/2023
CET 1 Capital	7.397	7.686	8.386	8.381
T1 Capital	8.786	9.076	9.776	9.771
Total Capital	10.576	10.800	11.484	11.510
RWA	61.399	59.859	58.859	58.501
CET 1 Ratio	12,05%	12,84%	14,25%	14,33%
AT1	2,26%	2,32%	2,36%	2,38%
T1 Ratio	14,31%	15,16%	16,61%	16,70%
Tier 2	2,92%	2,88%	2,90%	2,97%
Total Capital Ratio	17,23%	18,04%	19,51%	19,68%

Leverage ratio Fully Loaded al 30/09/2023: 4,97%

COMPOSIZIONE RWA FULLY LOADED (€/mld)	30/09/2022	31/12/2022 Restated	30/06/2023	30/09/2023
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	52,9	50,8	49,8	49,6
<i>di cui: Standard</i>	27,7	26,1	26,6	26,3
RISCHIO DI MERCATO	1,4	1,4	1,4	1,3
RISCHIO OPERATIVO	6,9	7,4	7,4	7,4
CVA	0,2	0,3	0,2	0,2
TOTALE	61,4	59,9	58,9	58,5

Note: 1. I dati indicati sono 'stated', senza l'applicazione del Danish Compromise. I dati patrimoniali includono anche l'utile del periodo, previa l'autorizzazione della BCE, al netto dei dividendi maturati sulla base di un payout ratio del 50%. 2. I dati al 31/12/2022 sono stati rielaborati in relazione all'IFRS17 "Contratti Assicurativi", entrato in vigore il 01/01/2023, che ha comportato minori effetti retroattivi sui coefficienti di adeguatezza patrimoniale. Per ulteriori dettagli, si rimanda alle Note Metodologiche del comunicato stampa sui risultati del semestre 2023, pubblicato il 2 agosto 2023.

Contacts for Investors and Financial Analysts

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)