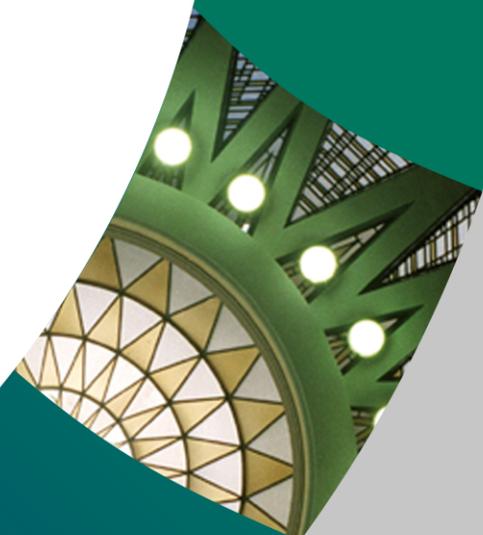




Risultati di Gruppo 1T 2023

8 maggio 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 in 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 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. 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. Il conto economico del primo trimestre 2023 e lo stato patrimoniale al 31/03/2023 sono quindi stati redatti applicando tale nuovo principio contabile. Alla luce di ciò, la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificata intitolata "Raccolta diretta assicurativa e riserve tecniche" è stata ridenominata in "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative" e comprende, come per lo scorso esercizio, tutte le passività delle compagnie assicurative del Gruppo correlate alle polizze sottoscritte dalla clientela. Trattasi, in particolare, delle voci del passivo "30. Passività finanziarie designate al fair value", per le polizze unit linked, e "110. Passività assicurative", per i restanti prodotti assicurativi misurati secondo l'IFRS 17. Per quanto riguarda il conto economico riclassificato la voce "Risultato dell'attività assicurativa", oltre ad includere le componenti economiche (interessi, dividendi, utili/perdite realizzate, plus/minus da valutazione) relative ai portafogli delle attività e delle passività finanziarie detenuti delle compagnie assicurative del Gruppo, include le voci specificatamente riconducibili al business assicurativo, determinate in funzione dei requisiti dell'IFRS 17, rappresentate dalla voce "160. Risultato dei servizi assicurativi" e dalla voce "170. Saldo dei ricavi e dei costi di natura finanziaria relativi alla gestione assicurativa".
Al riguardo, si deve precisare che i conti economici trimestrali del 2022 contenuti in questa presentazione sono storici e non risultano quindi perfettamente comparabili con quelli relativi al 31 marzo 2023 per quanto riguarda le componenti afferenti il business assicurativo, in quanto redatti sulla base di diversi principi contabili. Nella slide 28 viene invece illustrato lo stato patrimoniale al 31/12/2022 rideterminato con l'applicazione retrospettiva dell'IFRS 17 e, nella diapositiva 40, viene mostrato l'impatto dell'IFRS17 sul conto economico dell'esercizio 2022. Per maggiori dettagli, si rimanda alle note metodologiche del comunicato stampa dei risultati al 31/03/2023 pubblicato l'8 maggio 2023.
- 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 esposte "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 esposto "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").
- I coefficienti patrimoniali del Gruppo del 2022 e del primo trimestre 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 31/03/2023 pubblicato l'8 maggio 2023).

Agenda



1	Sintesi	5
2	Risultati chiave	12
3	Conclusioni	23
4	Dettaglio dei risultati 1T 2023	25

Sintesi

1

Ottimi risultati che permettono di alzare il livello di ambizione

OTTIMA PERFORMANCE BASATA SU SOLIDI FONDAMENTALI...

Utile netto a €265MLN +49,2% A/A

Un solido punto di partenza per una maggiore ambizione di redditività

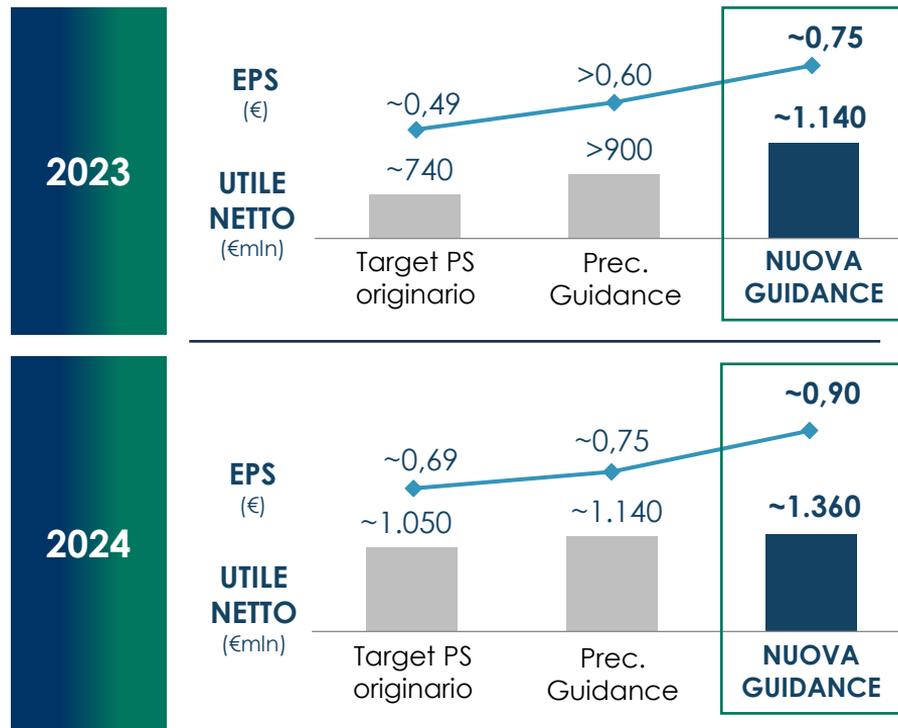
CET1 Ratio Adjusted 14,15%¹

Ampio e crescente buffer di capitale, con MDA a 544pb¹

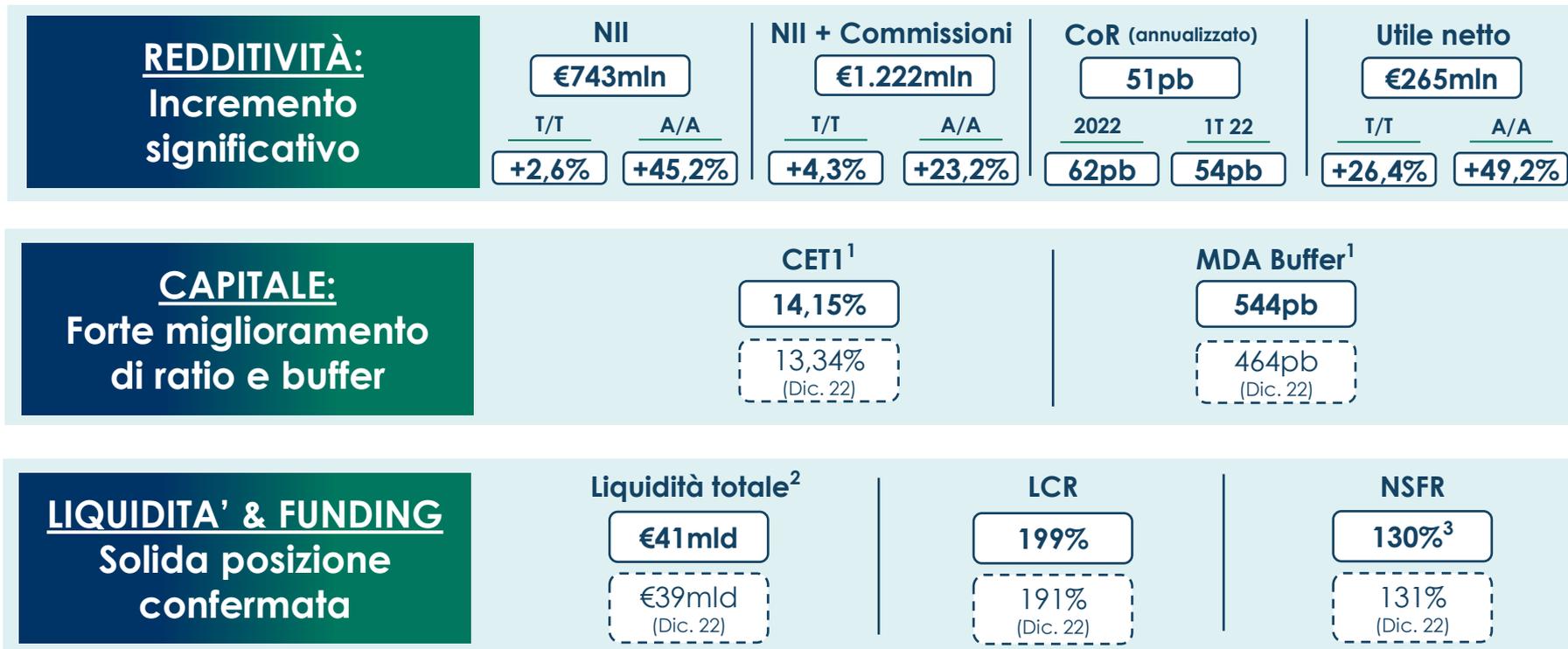
**Bancassicurazione e Pagamenti:
iniziative di trasformazione in corso**

Migliorare ulteriormente la nostra capacità di generazione e remunerazione del capitale

... VERSO UN AUMENTO DELLA GUIDANCE²



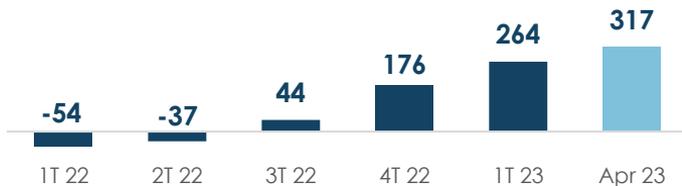
1T 2023: performance ai massimi livelli su tre principali driver



Guidance NII in ulteriore miglioramento trainata dal ridotto beta sui depo in uno scenario tassi in evoluzione

Scenario tassi di interesse

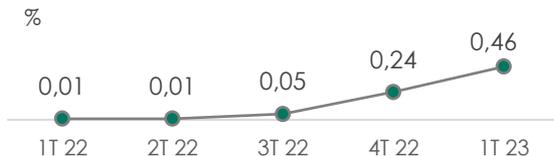
Media 3M Euribor (pb)



Base depositi: tassi trimestrali¹

Totale stock al 31/03/2023: €101,3mld

Fino a €103,9mld al 30/04/2023



Rivista NII Guidance 2023:

>€3mld
(ex >€2,7mld)

Basata su:

- Euribor (media 2023E): ~3,3%
- Beta sui depositi 'Osservato': ~33%

POTENZIALE IMPATTO DA SCENARI ALTERNATIVI DEI TASSI

12M NII sensitivity (+100pb)

€ mln >300



Sulla base dei beta sui depositi osservati

Solida outperformance: ben al di sopra dei target di Piano Strategico al 2024

TARGET AL 2024 GIÀ SUPERATI SU BASE TRIMESTRALE, ANCHE PRIMA DEL PIENO CONTRIBUTO DELLA BANCASSICURAZIONE

RICAVI



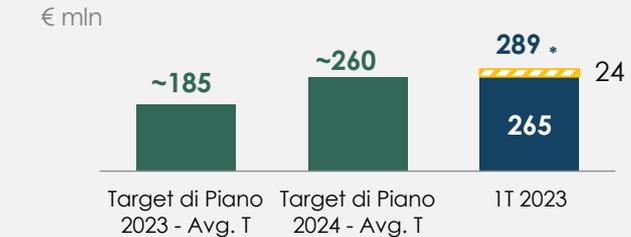
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA



RETTIFICHE SU CREDITI E COSTO DEL RISCHIO



UTILE NETTO



Approvazione nuovo Piano Strategico nel 2S 2023

(*) Rideterminato normalizzando l'impatto degli oneri sistemici

Note: 1. Margine di interesse + Commissioni Nette + Risultato da Partecipazioni val. a PN e Risultato dell'attività assicurativa. 2. Annualizzati.

Solida posizione patrimoniale: CET 1 ratio in aumento a 14,15%

Evoluzione CET1 Ratio



Capital Ratios

%

	31/12/22 Adjusted	31/03/23 Adjusted
TIER 1	15,6	16,5
Total	18,6	19,3
RWA (€/mid)	60,5	60,0

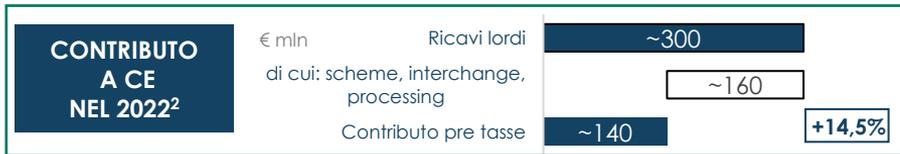
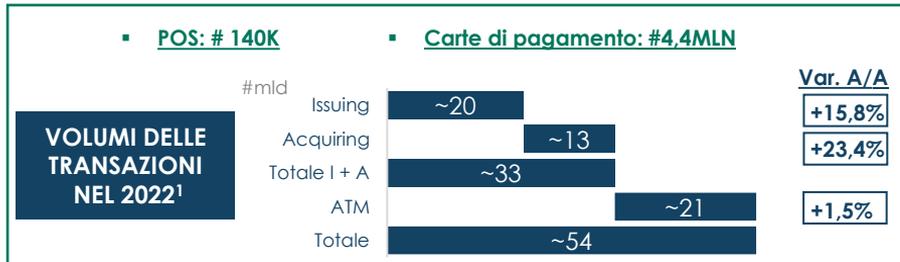
Capital Buffers

	31/12/22 Adjusted	31/03/23 Adjusted
Buffer vs. Min. CET1Req.	464pb	544pb
MDA Buffer	464pb	544pb

MDA buffer: ampio e rafforzato, in aumento a **544pb Adjusted**, con una struttura di capitale pienamente efficiente

Iniziative mirate al rafforzamento di redditività e generazione di capitale

NUOVO PROGETTO DI RAFFORZAMENTO BUSINESS DEI PAGAMENTI

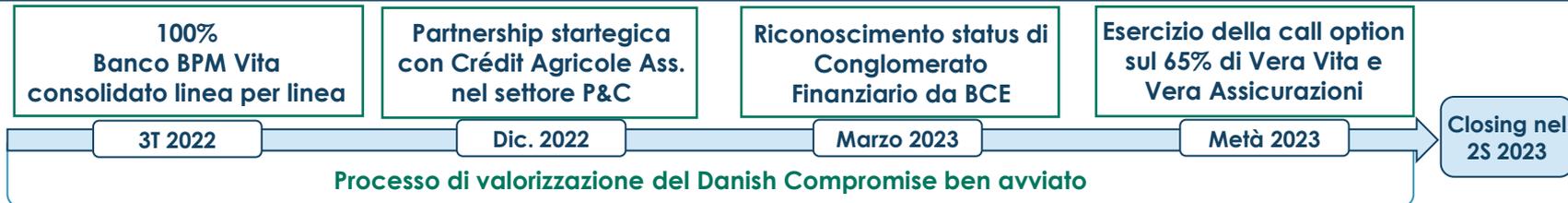


POTENZIALE VALORIZZAZIONE: €2MLD DI NPV

- Accordo di distribuzione in esclusiva di lungo termine
- Preservazione dei livelli di commissioni running
- Incasso quota upfront con margine addizionale di remunerazione per gli azionisti
- Meccanismi volti a estrarre ulteriore valore dalla crescita prospettica

PROSSIMO STEP:
Definizione Termsheet entro fine giugno 2023

NUOVO ASSETTO DELLA BANCASSICURAZIONE IN SINTESI



Risultati chiave

2

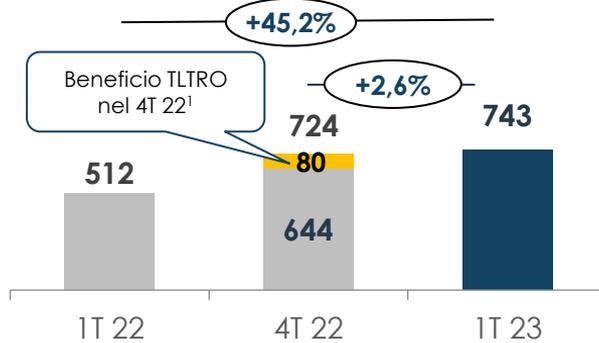
Utile Netto 1T 2023 a €265MLN, +49,2% A/A

€ mln	CE			Var. T/T	Var. A/A
	1T 2022	4T 2022	1T 2023		
Margine di interesse	512	724	743	2,6%	45,2%
Commissioni nette	480	447	479	7,0%	-0,3%
Margine di interesse + Commissioni nette	992	1.171	1.222	4,3%	23,2%
Utile da partecipazioni	50	35	36		
Altri proventi	17	20	17		
Risultato netto finanziario	128	-9	-34		
Risultato dell'attività assicurativa		40	10		
Proventi operativi	1.186	1.257	1.250	-0,5%	5,4%
Oneri operativi	-625	-651	-640	-1,7%	2,5%
Ris.gestione operativa	561	606	610	0,8%	8,7%
Rettifiche nette sui crediti	-151	-185	-137	-25,6%	-9,0%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1	-60	-2		
Altro ¹	-10	-28	3		
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	399	333	474	42,5%	18,8%
Tasse	-138	-93	-147		
Risultato netto operativo corrente	261	239	327	36,5%	25,4%
Oneri sistemici e altro ²	-83	-29	-61		
Utile netto	178	210	265	26,4%	49,2%

1T 2023 NII a €743mln: migliore performance trimestrale di sempre

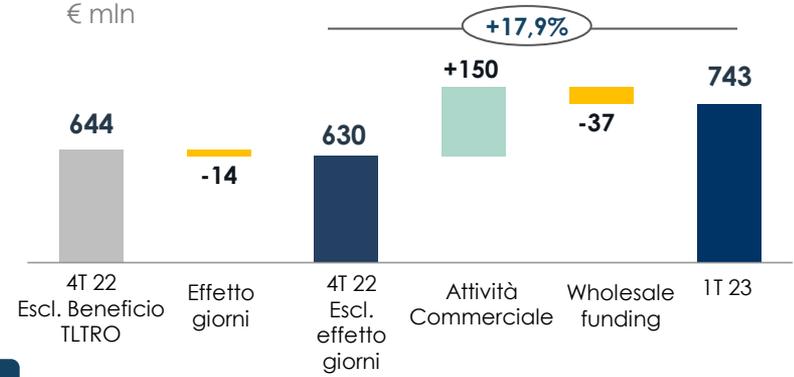
Andamento trimestrale

€ mln



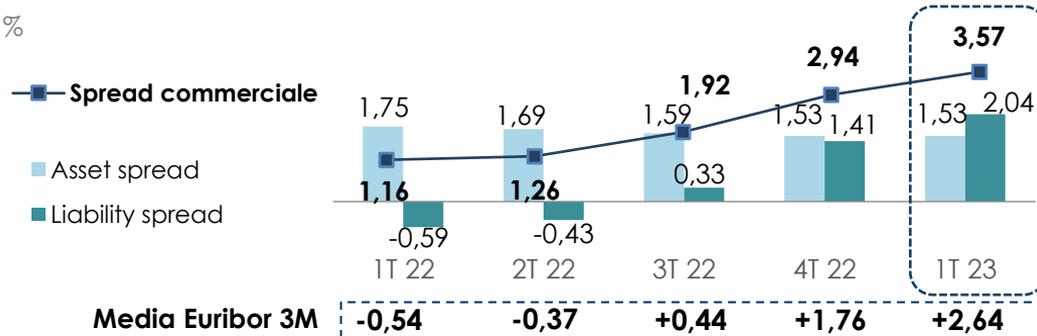
Evoluzione NII

€ mln



Spread commerciale: +63pb T/T

%



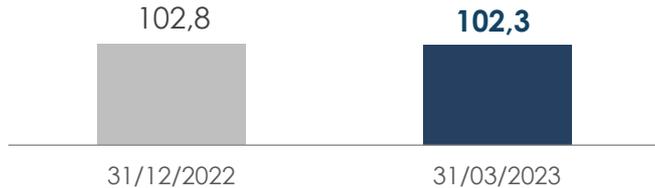
**Aumento dello spread commerciale:
a 3,57% vs 2,94% nel 4T 22**

- **Asset spread stabile a 1,53%** grazie ad una disciplina commerciale
- **Liability spread fino a 2,04%: +63pb T/T**, guidato dal trend dei tassi e dal contenuto impatto del costo dei depositi

Volumi supportati da una solida base clienti e da un *franchise* di alta qualità

Crediti netti in bonis core¹

€ mld



Profilo sicuro delle nuove erogazioni con impatto positivo sulla qualità degli attivi

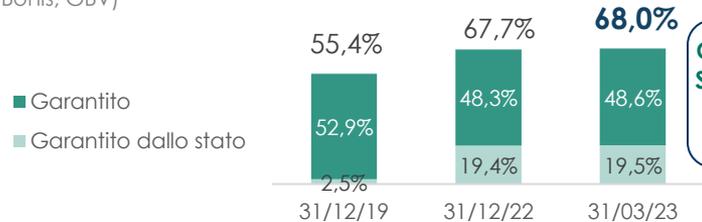
€5,2mld di nuove erogazioni² nel 1T 2023:

- €1,3mld assistito da garanzia statale
- 96% concentrato nelle classi di rating migliori (categoria Low-Mid)³
- 71% nel Nord Italia

Crediti a clientela: crescita la quota delle esposizioni garantite, principalmente nel segmento PMI

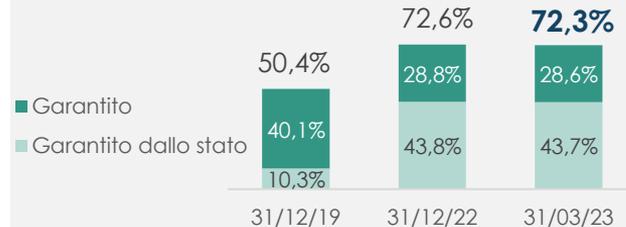
% quota di posizioni garantite sul totale crediti (Volumi dei Bonis, GBV)

Totale crediti a Privati e Società non-finanziarie a €91mld



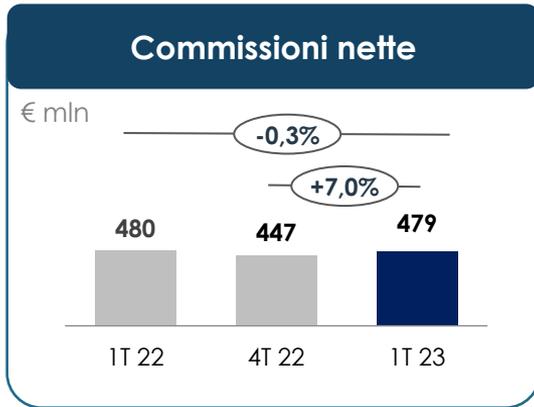
Crediti garantiti dallo Stato fino a 28,3% del portafoglio SNF (3,7% nel 2019)

di cui: Focus su Crediti a clientela alle PMI⁴ a €19mld

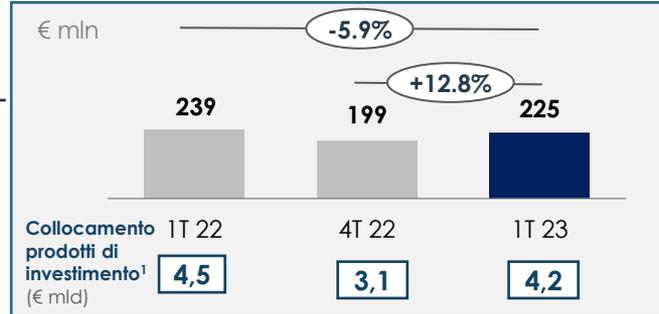


Solo 3% Portafoglio PMI nella classe di rating ad alto rischio (di cui 76% garantito)

Commissioni nette a €479mld,+7,0% T/T



Commissioni di Gestione, Intermediazione e Consulenza



Commissioni di Gestione, Intermediazione e Consulenza +€25m T/T, principalmente grazie a :

- Gestioni e Fondi(+€15mIn)
- Contributo dai prodotti assicurativi (+€6mIn)

Commissioni da banca commerciale

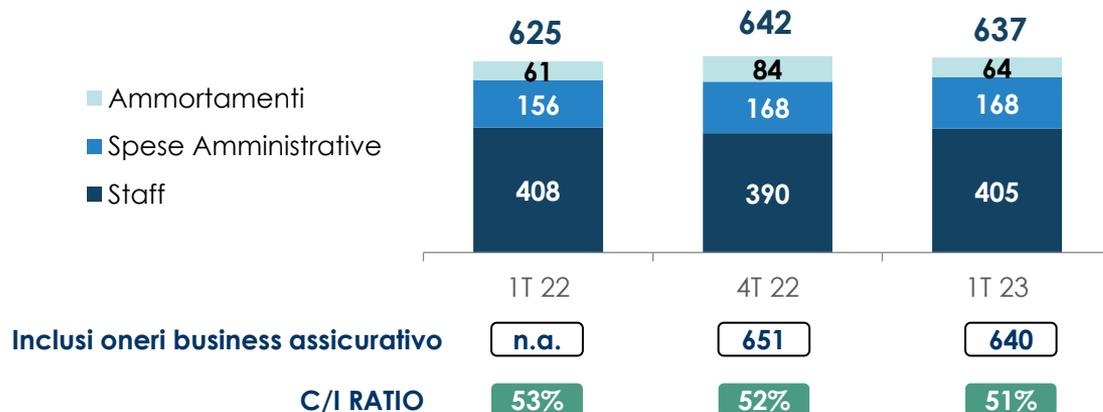


Commissioni da banca commerciale a €254mIn, +€6mIn T/T, nonostante un aumento del costo legato alle cartolarizzazioni sintetiche (-€6m), più che compensato dai servizi di pagamento (+€9mIn) e altre componenti

Il Cost income ratio è sceso al 51%

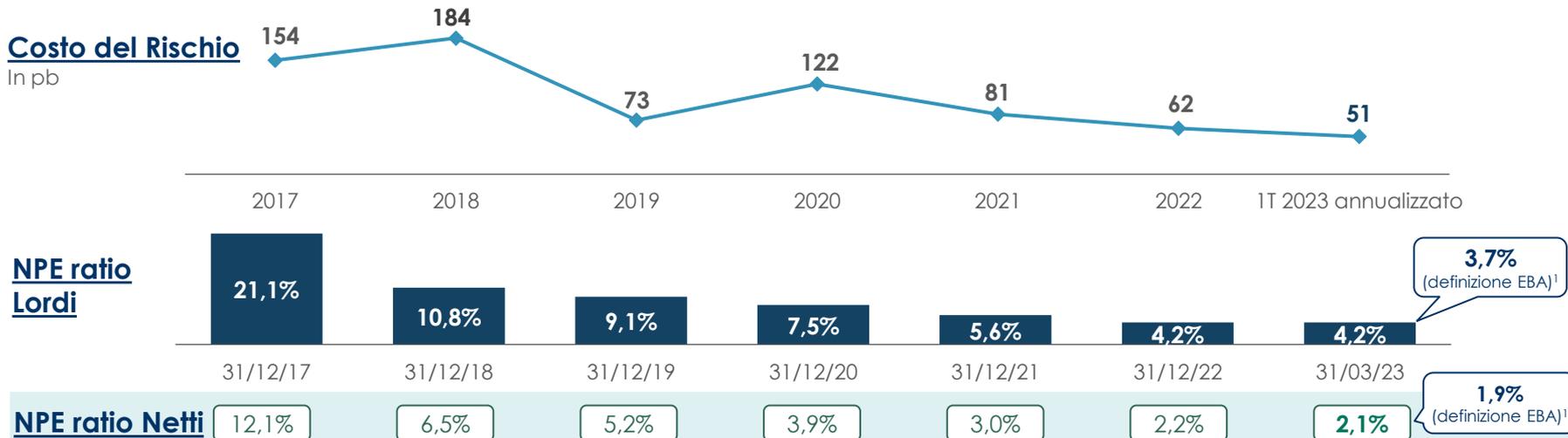
Oneri operative del business bancario¹

€ mln



- **Oneri del business bancario nel 1T 2023 a €637mln rispetto a €642mln nel 4T 2022 (-0,7%)**
 - **Spese per il personale sostanzialmente stabili nel confronto T/T su basi omogenee** (escludendo €12mln di one-off netti positivi nel 4T 2022)
 - **Ammortamenti -11,0% T/T su basi omogenee** (escludendo €12mln di elementi non ripetibili negativi nel 4T 2022)
- **Oneri del business assicurativo** a €2,7mln nel 1T 2023, di cui: €0,1mln Staff, €2,4mln Spese Amministrative e €0,2mln Ammortamenti

Costo del Rischio in continua diminuzione sostenuta da un significativo miglioramento della qualità del credito

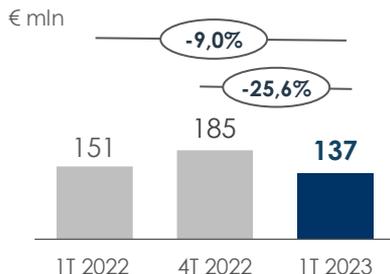


- **NPE ratio Lordi e Netti** rispettivamente pari a 4,2% e 2,1%, **ben al di sotto degli obiettivi originari del Piano Strategico 2024** (4,8% lordo e ~2,5% netto), con un NPE ratio lordo **in calo al 3,7% in base alla definizione EBA**
- Le cessioni aggiuntive **fissate nell'orizzonte Piano** sono aumentate a **>€0,7mld** (da >€0,5mld)², con il relativo onere già fattorizzato nel Costo del Rischio
- **Overlays stabili** nel 1T 2023 a ~€160mln

Costo del Rischio in calo, incremento copertura NPE e basso tasso di default



Rettifiche su crediti



**Confermato
l'approccio prudente
sugli accantonamenti**

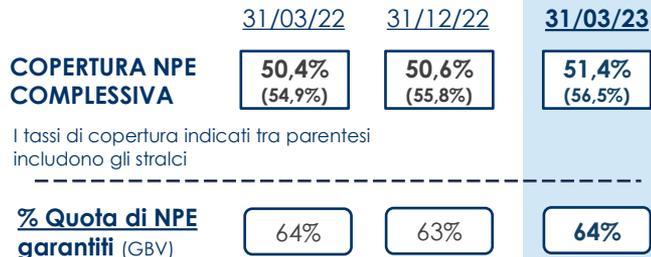
NPE Lordi in calo di €1,6mld A/A

€ mld



NPE Netti 3,1 2,4 2,3

NPE con elevato tasso di copertura

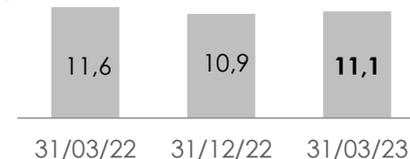


Tassi di migrazione sotto controllo

	FY 22	1 23 annualizzato
Default rate (da Bonis a NPEs)	0,94%	0,88%
Cure rate (da UTP a Sofferenze)	3,31%	6,10%
Net Default rate (Flussi netti di NPEs da Bonis)	0,80%	0,72%

Impieghi in Stage 2: -€0,5mld A/A

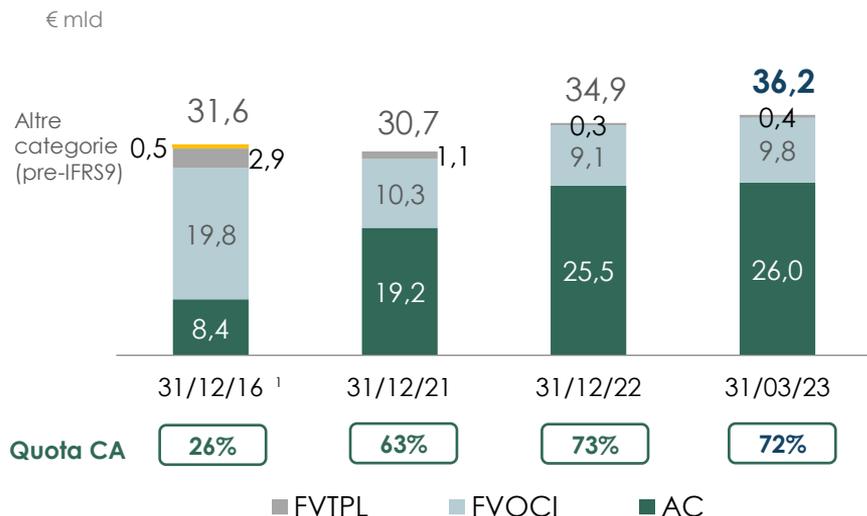
GBV in € mld



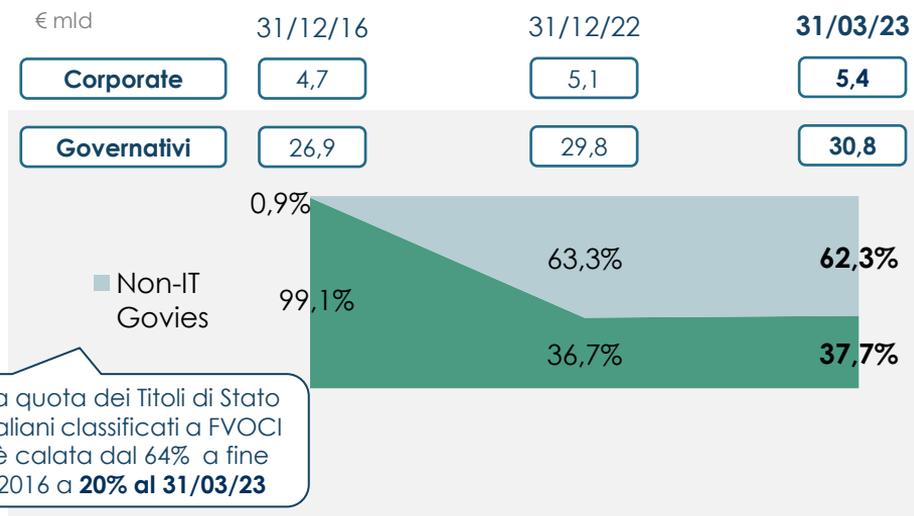
Quota di Stage 2 su totale impieghi in Bonis 10,7% 10,1% 10,5%

Ottimizzazione e maggiore diversificazione del portafoglio obbligazionario

Classificazione contabile

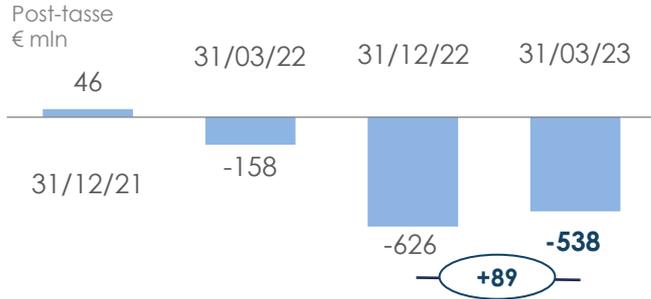


Classificazione per controparte

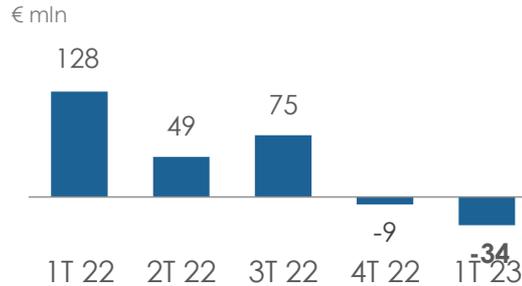


Portafoglio titoli a FVOCI: solida ripresa delle riserve e minima sensitivity a capitale

Riserve FVOCI dei Titoli di Debito



RNF



GESTIBILE LA SENSITIVITY DEL CAPITALE

BPV del Totale Titoli di Stato al FVOCI¹



- RNF nel 1T 2023 influenzato **dalle attività di copertura del portafoglio FVOCI, più che compensate dalla solida ripresa delle riserve**
- Molto contenuta la sensitivity a capitale** dai titoli governativi al FVOCI, **con un impatto in BPV dai titoli governativi italiani quasi nullo**

Solido profilo di liquidità e funding: LCR a 199% & NSFR a 130%¹

Totale liquidità: Cassa + Attività libere²

Dati di fine periodo, netto degli haircut
€mld



Attività vincolate ed esposizione con BCE al 31/03/23

- Totale attività vincolate stanziabili a €43,6mld³
- Esposizione nominale TLTRO III in calo a €26,7mld, dopo il rimborso anticipato di €12,5mld a dic. 2022
- Posizione netta verso BCE a €4,7mld
- Livello LCR atteso >140% dopo il rimborso integrale del TLTRO, con limitato ricorso ad operazioni di rifinanziamento a MLT

LCR fino a 199% (191% fine 2022)

Base depositi di alto valore

Depositi a vista al 31/03/2023



Depositi Retail & PMI >80%

- Ampia base retail
- Depositi garantiti >€58mld⁴
- Taglio medi depositi retail: ~€22K

Raccolta Diretta "Core" + Indiretta e Certificati



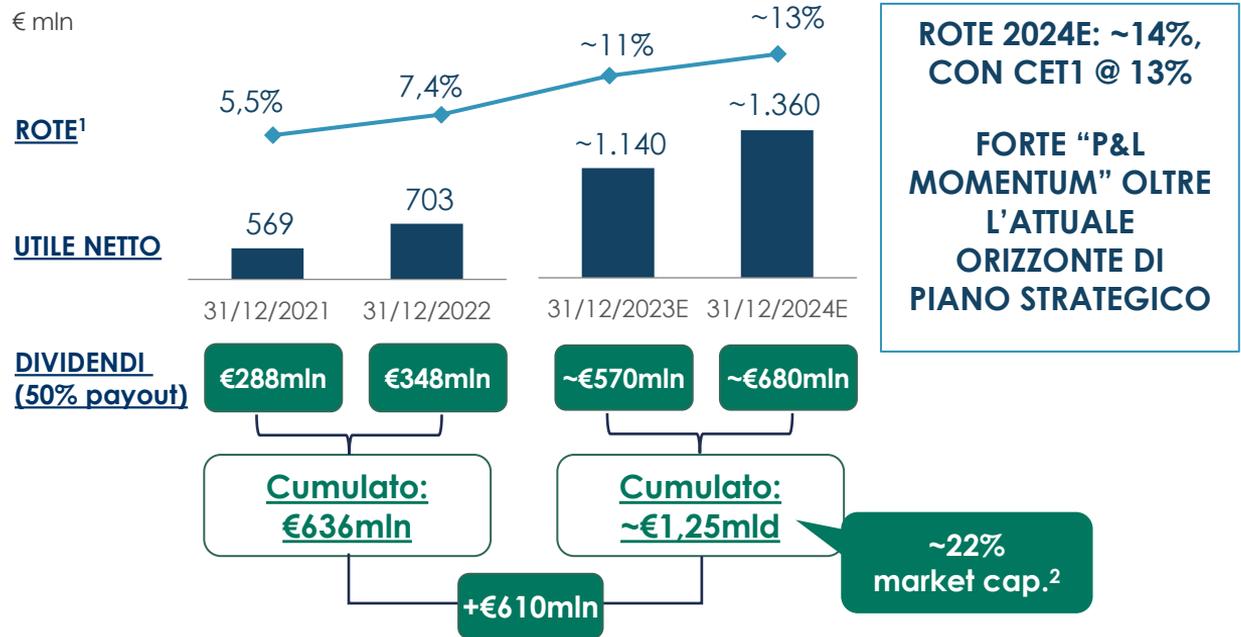
Conclusioni

3

Outlook su utile netto & remunerazione azionisti: fiduciosi di raddoppiare le performance di utile netto



NUOVA GUIDANCE 2023-2024: UN BOOST ALLA REDDITIVITÀ



AZIONI DI CAPITAL MANAGEMENT MIRATE A INCREMENTARE ULTERIORMENTE LA REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

Dettaglio dei risultati 1T 2023

4

Conto Economico «stated»: Analisi trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22	1T 23	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	511,5	527,6	551,3	724,0	743,0	19,0	2,6%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	49,6	41,5	31,6	34,8	36,3	1,5	4,3%
Margine finanziario	561,2	569,1	582,9	758,8	779,3	20,5	2,7%
Commissioni nette	480,1	486,8	473,2	447,3	478,7	31,4	7,0%
Altri proventi netti di gestione	16,7	15,0	20,4	19,5	16,9	-2,6	-13,3%
Risultato netto finanziario	127,9	48,9	75,1	-9,0	-34,1	-25,2	n.m.
Risultato dell'attività assicurativa	-	-	-8,7	40,5	9,6	-30,8	-76,2%
Altri proventi operativi	624,7	550,7	560,0	498,3	471,0	-27,2	-5,5%
Proventi operativi	1.185,9	1.119,7	1.142,9	1.257,0	1.250,3	-6,7	-0,5%
Spese per il personale	-407,9	-405,3	-400,5	-395,2	-405,4	-10,2	2,6%
Altre spese amministrative	-155,6	-162,7	-160,7	-171,5	-170,2	1,3	-0,7%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-61,2	-64,1	-70,1	-84,7	-64,5	20,3	-23,9%
Oneri operativi	-624,7	-632,1	-631,3	-651,4	-640,1	11,3	-1,7%
Risultato della gestione operativa	561,2	487,7	511,6	605,7	610,3	4,6	0,8%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-151,1	-152,6	-193,9	-184,7	-137,5	47,2	-25,6%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,2	-39,6	-7,5	-60,0	-1,9	58,1	-96,8%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,2	-2,3	-3,0	-0,5	0,7	1,2	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-8,1	-4,6	-16,3	-28,2	2,5	30,7	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,5	-0,1	0,3	0,5	0,2	-0,4	-70,1%
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	399,1	288,5	291,2	332,7	474,2	141,5	42,5%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-138,4	-92,6	-84,5	-93,4	-147,4	-54,0	57,8%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	260,6	195,9	206,7	239,3	326,8	87,5	36,5%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-74,6	0,0	-77,3	0,0	-57,3	-57,2	n.m.
Impairment su avviamenti	0,0	-8,1	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	-0,7	n.m.
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,5	-7,2	-20,4	-9,4	-7,4	2,0	-21,5%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	0,2	25,5	-0,3	-20,5	3,3	23,8	n.m.
Risultato netto di periodo	177,8	206,1	108,7	209,9	265,3	55,4	26,4%

Conto Economico: analisi di confronto «stated» e «adjusted»

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 23	1T 23 Adjusted	One-off
Margine di interesse	743,0	743,0	0,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36,3	36,3	0,0
Margine finanziario	779,3	779,3	0,0
Commissioni nette	478,7	478,7	0,0
Altri proventi netti di gestione	16,9	16,9	0,0
Risultato netto finanziario	-34,1	-34,1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	9,6	9,6	0,0
Altri proventi operativi	471,0	471,0	0,0
Proventi operativi	1.250,3	1.250,3	0,0
Spese per il personale	-405,4	-404,2	-1,2
Altre spese amministrative	-170,2	-170,2	0,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,5	-64,5	0,0
Oneri operativi	-640,1	-638,9	-1,2
Risultato della gestione operativa	610,3	611,5	-1,2
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-137,5	-137,5	0,0
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,9	0,0	-1,9
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,7	0,7	0,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,5	6,8	-4,4
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	0,0	0,2
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	474,2	481,5	-7,3
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-147,4	-149,6	2,1
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	326,8	332,0	-5,2
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-57,3	-57,3	0,0
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,4	-7,4	0,0
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	3,3	3,3	0,0
Risultato netto di periodo	265,3	270,5	-5,2

Oneri a fronte di alcuni impegni contrattuali

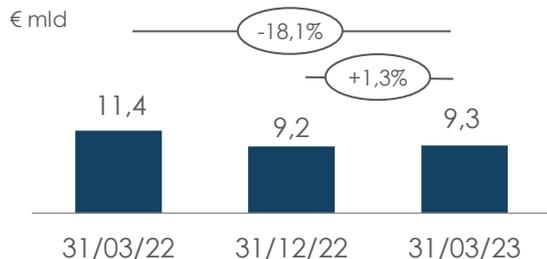
Stato Patrimoniale Riclassificato

Attività riclassificate (€ mln)	Restated		Variazione	
	31/12/22	31/03/23	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	13.131	23.068	9.937	75,7%
Finanziamenti valutati al CA	113.633	111.393	-2.239	-2,0%
- Finanziamenti verso banche	4.178	3.643	-535	-12,8%
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	109.455	107.751	-1.704	-1,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	43.094	43.875	781	1,8%
- Valutate al FV con impatto a CE	8.207	7.848	-359	-4,4%
- Valutate al FV con impatto su OCI	9.381	10.048	668	7,1%
- Valutate al CA	25.506	25.978	472	1,9%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	5.893	6.016	123	2,1%
Partecipazioni	1.652	1.610	-43	-2,6%
Attività materiali	3.035	2.894	-140	-4,6%
Attività immateriali	1.255	1.253	-2	-0,2%
Attività fiscali	4.585	4.463	-123	-2,7%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	196	209	13	6,7%
Altre voci dell'attivo	3.335	3.931	597	17,9%
Totale	189.808	198.712	8.904	4,7%

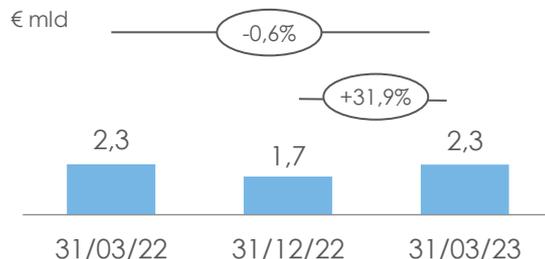
Passività riclassificate (€ m)	Restated		Variazione	
	31/12/22	31/03/23	Value	%
Raccolta diretta	120.639	120.038	-601	-0,5%
- Debiti verso clientela	107.679	105.122	-2.557	-2,4%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	12.960	14.916	1.956	15,1%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	5.743	5.854	111	1,9%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	1.459	1.478	19	1,3%
- Passività assicurative	4.284	4.376	92	2,2%
Debiti verso banche	32.636	31.300	-1.336	-4,1%
Debiti per Leasing	628	514	-114	-18,1%
Altre passività finanziarie valutate al FV	13.598	21.747	8.149	59,9%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	0	3	3	n.m.
Fondi del passivo	989	962	-27	-2,7%
Passività fiscali	268	312	45	16,6%
Passività associate ad attività in dismissione	26	35	9	33,9%
Altre voci del passivo	2.266	4.587	2.322	102,5%
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	1	0	5,0%
Patrimonio netto del Gruppo	13.016	13.358	342	2,6%
Totale	189.808	198.712	8.904	4,7%

Focus sul portafoglio dei titoli governativi

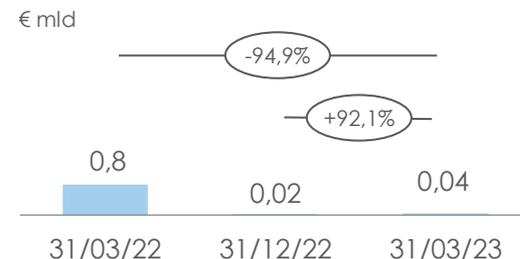
Titoli di stato a AC



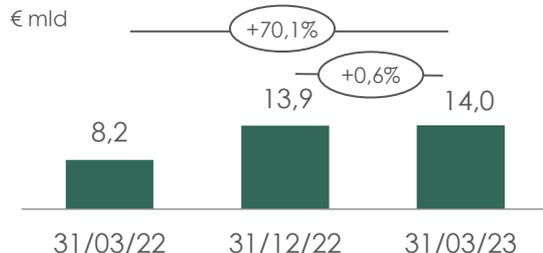
Titoli di stato a FVOCI



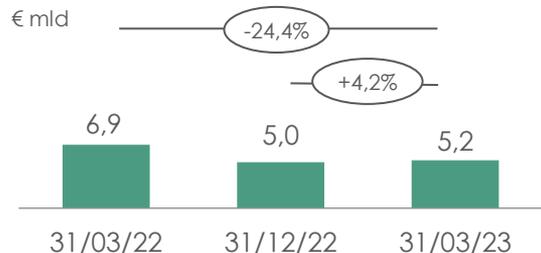
Titoli di stato a FVTPL



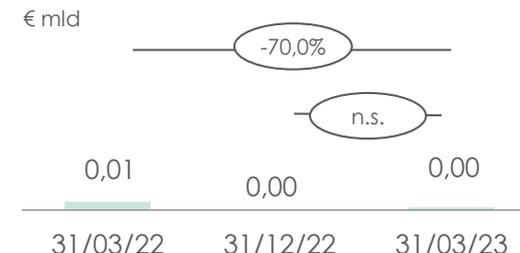
Titoli di stato non italiani a AC



Titoli di stato non italiani a FVOCI



Titoli di stato non italiani a FVTPL



Raccolta diretta bancaria¹

Raccolta Diretta²

€ mld

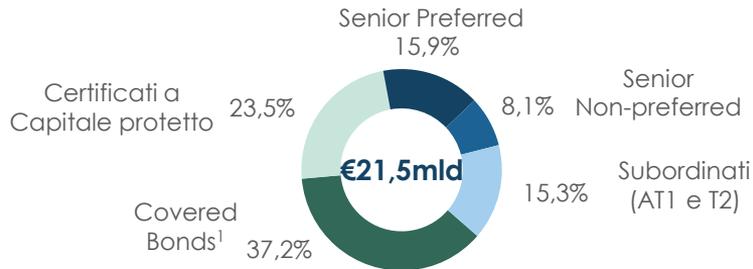


	31/03/22	31/12/22	31/03/23	% var. A/A	% var. 2023
C/C e depositi a vista	106,0	103,4	101,0	-4,6%	-2,3%
Depositi vincolati	0,9	0,3	0,3	-68,7%	-1,3%
Obbligazioni	13,8	12,9	14,9	8,3%	15,1%
CD e altri	1,9	2,5	2,2	16,9%	-12,6%
Certificates a capitale protetto	3,6	4,3	4,8	33,3%	11,9%
Raccolta Diretta (senza PCT)	126,1	123,4	123,2	-2,3%	-0,2%

Profilo del passivo: obbligazioni in essere e nuove emissioni

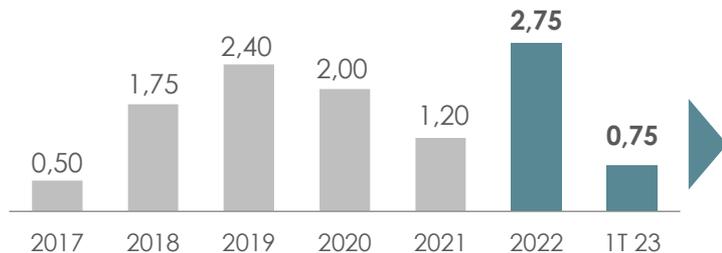
Obbligazioni in essere al 31/03/2023

Valori nominali



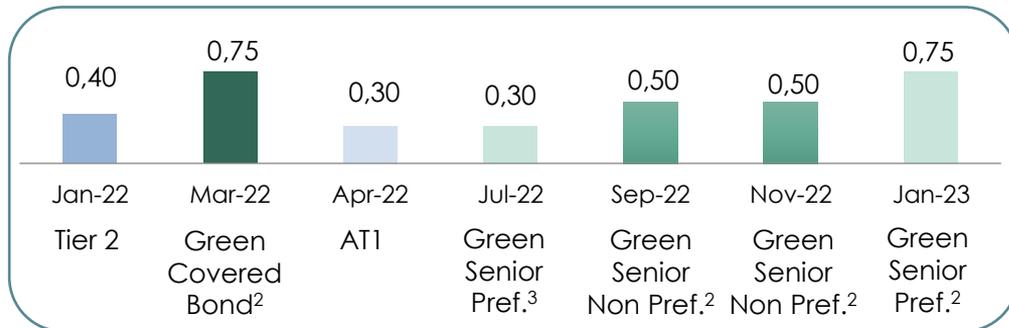
Emissioni istituzionali dal 2017

€ mld



€ mld

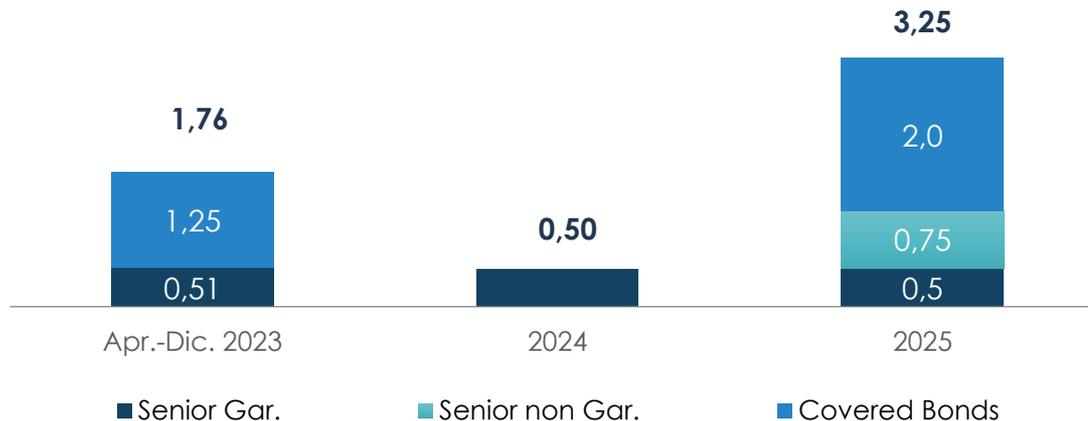
Focus sulle obbligazioni istituzionali emesse nel 2022 e 1T 2023



Scadenze obbligazioni: importi limitati e gestibili

Scadenze Obbligazioni Istituzionali

€ mld

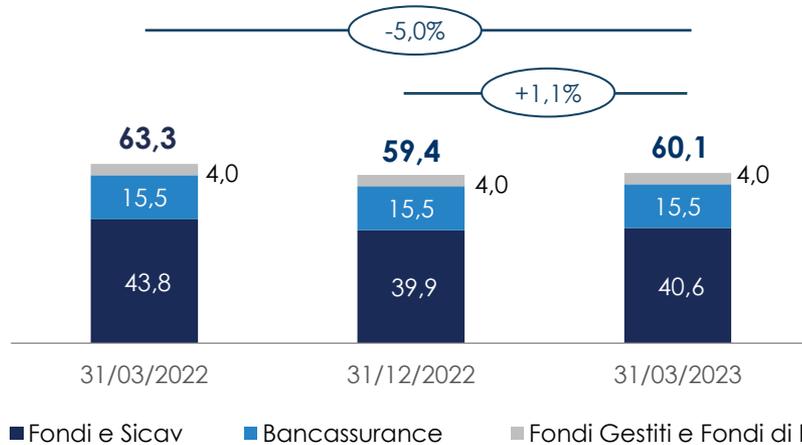


- €0,15mld Covered Bonds rimborsati nel 1T 2023
- €3,9mld di obbligazioni istituzionali rimborsati nel 2022

Raccolta indiretta a €95,6mld

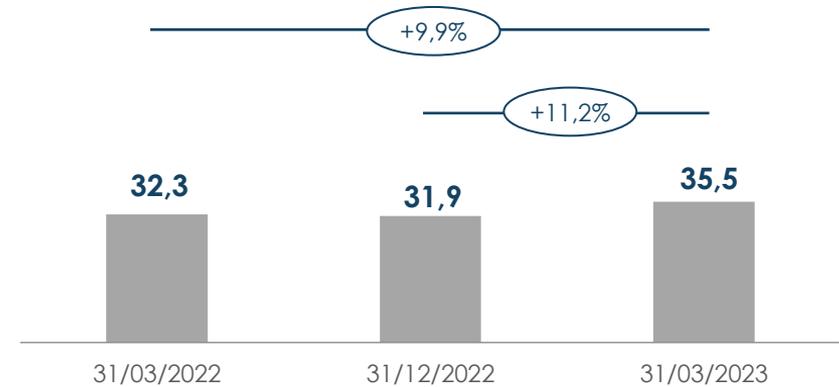
Risparmio Gestito

€ mld



Risparmio Amministrato¹

€ mld

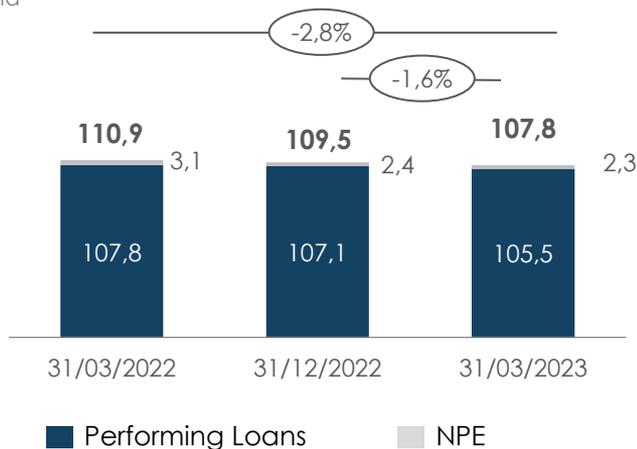


▪ **Totale Raccolta Indiretta a €95,6mld da €91,3mld al 31/12/2022 e €95,6mld al 31/03/2022**

Crediti netti a clientela

Crediti netti a clientela¹

€ mld



CREDITI IN BONIS	31/03/22	31/12/22	31/03/23	Variazione	
				In % A/A	In % YTD
Impieghi "core" alla clientela	101,3	102,8	102,3	1,0%	-0,5%
- Mutui	78,2	80,4	80,1	2,4%	-0,4%
- Conti correnti	8,9	8,4	8,4	-5,4%	0,9%
- Carte & prestiti personali	1,2	1,0	0,8	-29,3%	-11,5%
- Altri prestiti	13,0	13,0	12,9	-0,8%	-0,7%
GACS Senior Notes	2,1	1,9	1,8	-17,8%	-9,5%
PCT	3,7	1,9	0,9	-74,2%	-49,7%
Leasing	0,7	0,5	0,5	-26,1%	-7,1%
Totale Crediti netti in bonis	107,8	107,1	105,5	-2,1%	-1,5%

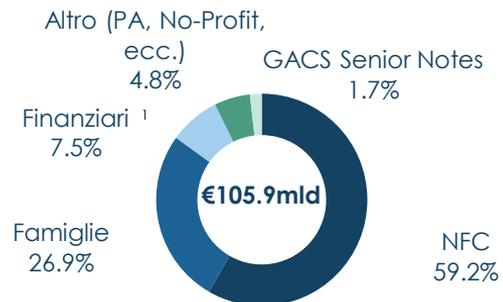
Analisi del portafoglio crediti lordi in bonis

Composizione impieghi a clientela in bonis al 31/03/2023

Dati gestionali,
GBV

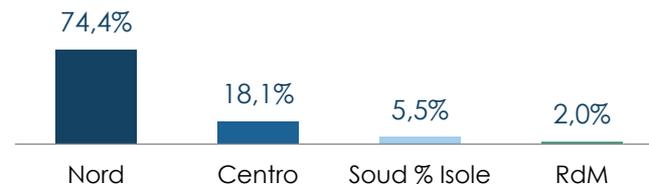
Composizione per segmenti di clientela

(escluso GACS Senior Notes)



Suddivisione per aree geografiche

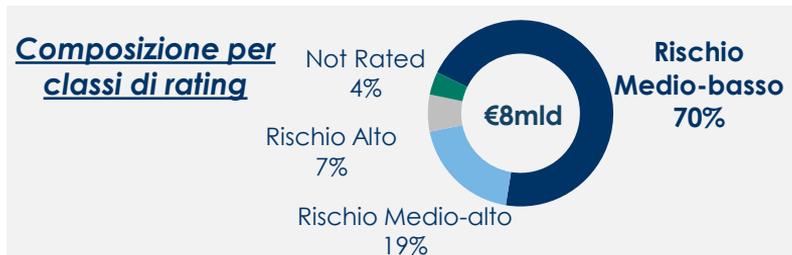
(escluso GACS Senior Notes)



Costruzioni di edifici e Attività Immobiliari:

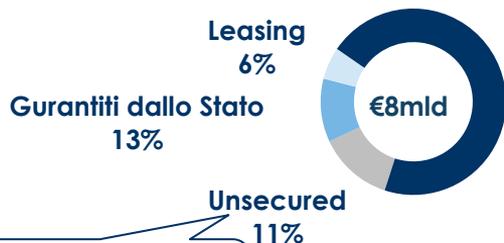
Ampia copertura delle esposizioni concentrate nella classe di rischio medio-basso nel Nord Italia

€ MLD	Esposizioni crediti Bonis (GBV)	In % su totale crediti Bonis
Costruzione di edifici ¹	3,2	3%
Attività immobiliari	4,8	5%
TOTALE	8,0	8%



Composizione per tipologia di garanzie

Crediti Bonis
GBV



80% nelle classi di rischio Medio-basso

Coperto da garanzia
70%

€5,6mld

di cui: €4,4mld «ULTIMATI», con LTV del ~50%

71% Nord (52% Lombardia, 35% Milano)
23% Centro e 7% Sud & Isole

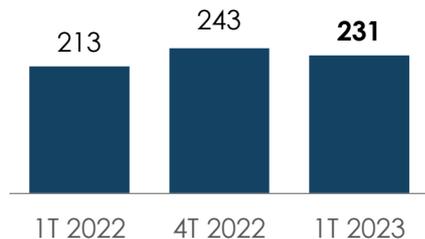
di cui: €1,2mld «IN STATO AVANZAMENTO LAVORI»:

76% Nord (63% Lombardia, 47% Milano)
22% Centro e 2% Sud & Isole

Flussi dei crediti deteriorati

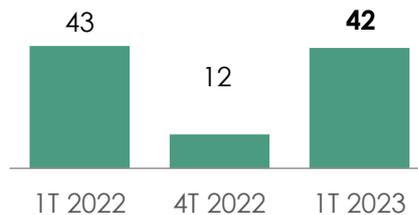
Flussi da bonis a NPE

€ mln



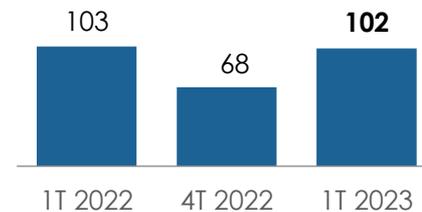
Flussi da NPE a Bonis

€ mln



Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln



Dettagli sulla qualità dell'attivo

Prestiti ai clienti al Costo Ammortizzato¹

VALORI LORDI €/mln e %	31/03/2022	31/12/2022	31/03/2023	Var. A/A		Var. YTD	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	2.226	2.047	2.094	-132	-5,9%	47	2,3%
Inadempienze Probabili	3.974	2.639	2.522	-1.451	-36,5%	-117	-4,4%
Scaduti	53	82	64	11	21,5%	-18	-21,8%
Crediti Deteriorati	6.252	4.769	4.680	-1.572	-25,1%	-88	-1,9%
Crediti in Bonis	108.244	107.520	105.894	-2.350	-2,2%	-1.626	-1,5%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	114.496	112.289	110.574	-3.922	-3,4%	-1.714	-1,5%

VALORI NETTI €/mln e %	31/03/2022	31/12/2022	31/03/2023	Var. A/A		Var. YTD	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	849	721	734	-114	-13,5%	14	1,9%
Inadempienze Probabili	2.211	1.575	1.493	-718	-32,5%	-82	-5,2%
Scaduti	39	60	48	9	23,5%	-12	-19,9%
Crediti Deteriorati	3.099	2.356	2.275	-824	-26,6%	-80	-3,4%
Crediti in Bonis	107.790	107.099	105.475	-2.315	-2,1%	-1.624	-1,5%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	110.889	109.455	107.751	-3.138	-2,8%	-1.704	-1,6%

COPERTURE %	31/03/2022	31/12/2022	31/03/2023
Sofferenze	61,9%	64,8%	64,9%
Inadempienze Probabili	44,4%	40,3%	40,8%
Scaduti	26,3%	26,9%	25,1%
Crediti Deteriorati	50,4%	50,6%	51,4%
Crediti in Bonis	0,42%	0,39%	0,40%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	3,2%	2,5%	2,6%

Dettagli su business assicurativo

Il portafoglio di Banco BPM Vita & Banco BPM Assicurazioni è stato integralmente consolidato dal 1° luglio 2022¹

Contributo di Bipiemme Vita & Assicurazioni al CE consolidato

	1T 23
Commissioni nette e altre voci di proventi operativi	0,2
Risultato dell'attività assicurativa	9,6
Proventi operativi	9,8
Spese per il personale	-0,1
Altre spese amministrative	-2,4
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-0,2
Oneri operativi	-2,7
Risultato della gestione operativa	7,2
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-1,9
Risultato netto di periodo (pre-PPA)	5,3

Impatto dell'IFRS 17 sul Conto Economico FY 2022

Conto economico riclassificato (€m)	Impatti IFRS 17 su FY 2022
Margine di interesse	0,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-29,6
Margine finanziario	-29,6
Commissioni nette	0,0
Altri proventi netti di gestione	-0,04
Risultato netto finanziario	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	-10,0
Altri proventi operativi	-10,1
Proventi operativi	-39,7
Spese per il personale	6,5
Altre spese amministrative	2,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	0,4
Oneri operativi	9,0
Risultato della gestione operativa	-30,7
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	0,0
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	0,0
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	0,0
Utili/Perdite su partecipazioni ed investimenti	0,0
Risultato dell'operatività corr. al lordo delle imposte	-30,7
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	1,9
Risultato netto dell'operatività corrente	-28,8
Oneri relativi al sistema bancario, al netto delle imposte	0,0
Impairment su avviamenti	0,0
Utile/Perdita di pertinenza di terzi	0,0
Purchase Price Allocation after tax	3,1
Impatto della variazione del proprio merito creditizio sulle emissioni di certificates (OCR), al netto delle imposte	0,0
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	-25,7

Posizione patrimoniale in dettaglio¹

FULLY LOADED (€/mln e %)	31/03/2022	31/12/2022	31/03/2023
CET 1 Capital	8.435	7.700	8.076
T1 Capital	9.528	9.089	9.466
Total Capital	11.969	10.871	11.192
RWA	64.208	59.996	59.514
CET 1 Ratio	13,14%	12,83%	13,57%
AT1	1,70%	2,32%	2,34%
T1 Ratio	14,84%	15,15%	15,91%
Tier 2	3,80%	2,97%	2,90%
Total Capital Ratio	18,64%	18,12%	18,81%

Leverage ratio Fully Loaded al 31/03/2023: 4,71%

PHASED IN (€/mln e %)	31/03/2022	31/12/2022
CET 1 Capital	9,011	8,618
T1 Capital	10,104	10,008
Total Capital	12,545	11,789
RWA	64,372	60,200
CET 1 Ratio	14,00%	14,32%
AT1	1,70%	2,31%
T1 Ratio	15,70%	16,62%
Tier 2	3,79%	2,96%
Total Capital Ratio	19,49%	19,58%

A partire dal 31/03/2023 i valori e ratio PHASED IN coincidono con i valori e ratio FULLY LOADED

COMPOSIZIONE RWA FULLY LOADED (€/mld)	31/03/2022	31/12/2022	31/03/2023
RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	54,9	51,0	50,6
di cui: Standard	30,0	26,1	26,5
RISCHI DI MERCATO	2,0	1,4	1,3
RISCHI OPERATIVI	7,1	7,4	7,4
CVA	0,2	0,3	0,2
TOTALE	64,2	60,0	59,5

COMPOSIZIONE RWA PHASED IN (€/mldbn)	31/03/2022	31/12/2022
RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	55,0	51,2
di cui: Standard	30,2	26,3
RISCHI DI MERCATO	2,0	1,4
RISCHI OPERATIVI	7,1	7,4
CVA	0,2	0,3
TOTALE	64,4	60,2

Note: 1. I dati sono indicati senza l'applicazione del Danish Compromise.

- Tutti i dati includono anche l'utile di periodo, previa autorizzazione della BCE, al netto dell'importo del dividendo determinato dal CdA (sulla base di un dividend payout ratio del 50%).
- A partire dal 30/06/2022 e fino al 31/12/2022, 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 stato considerato solo per il calcolo del coefficiente patrimoniale phased-in e non si applica al coefficiente patrimoniale fully-phased.**

Sintesi ESG del 1T 2023

A Marzo 2023
Banco BPM ha
aderito al NZBA



- **5 settori prioritari già identificati:**
 - petrolio & gas
 - generazione di energia
 - cemento
 - automotive
 - carbone
- **Target di comunicazione entro 18 mesi**

€750mln Green Senior Pref. bond a Gen. 2023

Emesso sotto il Green, Social and Sustainability
Bonds Framework

ATTIVITA' SIGNIFICATIVA DI EMISSIONE DI SOCIAL & GREEN BONDS:

- **€3,3mld Social & Green bonds emessi nel periodo 2021-Gen. 2023** (dicui **€3,0mld sotto il Green Social & Sustainability Bonds Framework**), già sopra il target per il 2021-2024

ESG governance ulteriormente rafforzata:

Comitato Sostenibilità istituito a livello del
Consiglio di Amministrazione

- **COMPOSIZIONE:** Tre non-executive e indipendenti membri del Consiglio (2 donne, 1 uomo)
- **MISSIONE:** Supervisionare gli obiettivi di sostenibilità definiti dalla Banca in coordinamento con Comitato Controllo Interno e Rischi

MSCI
ESG RATINGS



**MSCI rating migliorato
da BBB a A
a Marzo 2023**

CCC B BB BBB **A** AA AAA



**BBPM confermato nel Bloomberg
Gender Equality Index a Gen. 2023
con uno score migliorato a 79,7**

Contatti per investitori e analisti finanziari

Roberto Peronaglio		+39 02 9477.2090
Tom Lucassen		+39 045 867.5537
Arne Riscassi		+39 02 9477.2091
Silvia Leoni		+39 045 867.5613
Carmine Padulese		+39 02 9477.2092

Banco BPM

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)