



# Presentazione dei Risultati del Gruppo dei 9M 2021

5 novembre 2021



# 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

- Prima del 30/09/2020, l'impatto derivante dalla variazione del merito creditizio di BBPM nell'ambito della valutazione al fair value delle passività proprie emesse (Certificates) era contabilizzato nella voce «Risultato netto finanziario» dello schema di Conto Economico riclassificato. A far data dal 30/09/2020, questo impatto al netto delle tasse è stato riclassificato in una voce a parte del conto economico: «Impatto derivante dalla variazione del proprio merito creditizio (OCR), al netto delle imposte»; i precedenti trimestri del 2019 e del 2020 sono stati riclassificati coerentemente.
- Inoltre, a partire dal 31/12/2020, viene mostrata in una voce di Conto Economico separata al netto delle tasse che include componenti significativi non ricorrenti derivanti da decisioni straordinarie (oneri di ristrutturazioni e relativi al fondo esuberi, alla chiusura delle filiali piuttosto che al beneficio derivante dalla decisione di riallineare i valori fiscali ai valori contabili più elevati).
- Ne consegue che, tutti i punti sopra menzionati, unitamente alle voci già esposte negli esercizi precedenti dopo il risultato netto delle attività correnti ('oneri relativi al sistema bancario al netto delle tasse' e 'impairment degli avviamenti'), sono contabilizzate dopo il 'Risultato netto della gestione corrente', con l'obiettivo di consentire una più immediata comprensione dei risultati della gestione corrente. Alla luce dei nuovi criteri di classificazione, i dati economici relativi ai periodi precedenti sono stati riesposti in modo coerente per rendere omogeneo il confronto.
- Nel comparto delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, si rileva l'ingresso a partire dal secondo trimestre della società Anima Holding S.p.A., nella quale il Banco BPM detiene una quota del 19,385%. Tale interessenza, considerata strategica e destinata ad essere detenuta stabilmente, in considerazione delle modifiche intervenute nella governance della partecipata è ritenuta tale da configurare una situazione di esercizio di influenza notevole da parte di Banco BPM.
- I coefficienti patrimoniali Gruppo includono l'utile netto del periodo al netto del dividend payout atteso per l'esercizio.

# Agenda

- |                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 1. Sintesi                             | 4  |
| 2. Dettaglio dei risultati dei 9M 2021 | 14 |

# SINTESI DEI 9M 2021:

## FORTE PERFORMANCE, TRAINATA DA SOLIDI RICAVI CORE

### RICAVI CORE<sup>1</sup>

(Inclusi i proventi da Partecipate a PN)

€3.106mln

(+10,3% su base annua)

Livello trimestrale  
significativamente oltre

€1 mld

▪ Solido Margine di Interesse  
(+4,2% A/A)

▪ Forte crescita delle  
commissioni (+15,5% A/A)

Solido contributo dalle  
partnership strategiche:  
a €144,9mln<sup>6</sup> (+35,3% A/A)

### RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA

€1.533mln

(+20,8% A/A)

Ricavi totali a €3,4 mld  
(+10,5% A/A)

Focus costante  
sul controllo dei costi  
(-0,2% A/A<sup>2</sup>)

Cost/Income  
al 55%  
(in calo vs. 59% dei 9M 2020)

### COSTO DEL RISCHIO<sup>3</sup> E QUALITÀ DELL'ATTIVO

NPE ratio lordo sceso al 5,9%  
(4,8% definizione EBA)<sup>4</sup>

NPE ratio netto al 3,2%

Texas ratio al 29,2%

Default Rate allo 0,9%<sup>5</sup>

Costo del Rischio 83pb  
(Core 48pb)  
Include un approccio di  
accantonamenti prudenziale e la  
spesatura di ulteriore derisking  
(cessioni di portafogli di NPE  
aumentati a €0,65 mld)

### POSIZIONE PATRIMONIALE E BUFFER

CET1 FL 13,3%

buffer MDA: +453pb

Capitale rafforzato:  
CET1 FL  
(+45pb vs giugno 21)

Buona posizione  
patrimoniale, con solidi  
buffer malgrado l'inclusione  
di tutti gli headwind  
regolamentari previsti per  
l'intero 2021 (-95 bps)

UTILE NETTO A €472MLN NEI 9M 2021

FORTE POTENZIALE A SUPPORTO DI UNA REDDITIVITÀ AMBIZIOSA



Nota: 1. Core Revenues; Margine di interesse + Commissioni nette + Utile netto delle Partecipate a Patrimonio Netto 2. Cifre normalizzate per un confronto omogeneo (elementi positivi per ~€80mln nei 9M2020, €14,4mln nei 9M 2021) 3. Dato annualizzata. 4. Ai sensi dell'EU EBA Transparency. 5. 9M 2021 annualizzati. 6. Utili da partecipate a Patrimonio Netto.

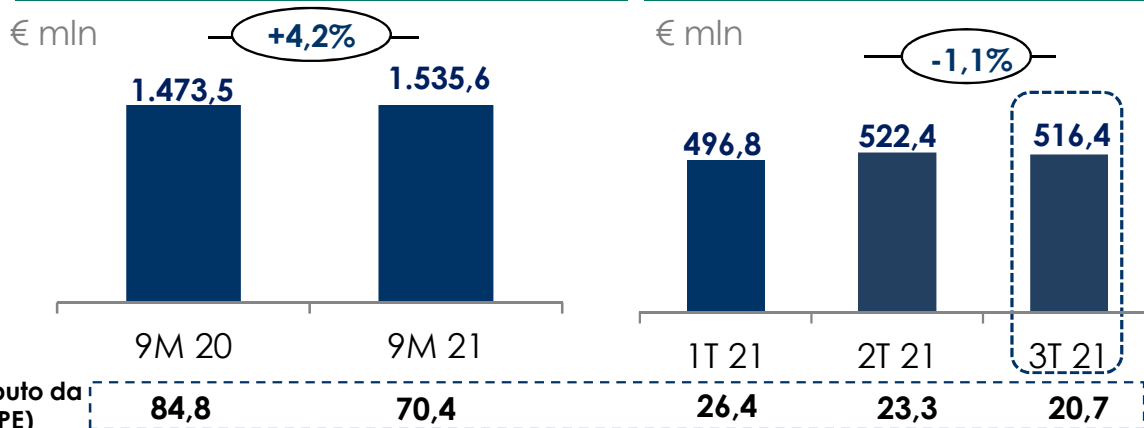
# PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO: UTILE NETTO 9M 2021 A €472MLN

€ mln	CE STATED			CE STATED		A/A
	1T 2021	2T 2021	3T 2021	9M 2020	9M 2021	
MARGINE DI INTERESSE	497	522	516	1.474	1.536	4,2%
COMMISSIONI NETTE	471	479	475	1.235	1.425	15,5%
RISULTATO DELLE PARTECIPAZIONE A PN	42	57	47	107	145	35,3%
<b>RICAVI CORE</b>	<b>1.010</b>	<b>1.058</b>	<b>1.039</b>	<b>2.815</b>	<b>3.106</b>	<b>10,3%</b>
RISULTATO NETTO FINANZIARIO	100	117	36	241	252	4,7%
ALTRI PROVENTI	18	22	26	43	66	
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	<b>1.128</b>	<b>1.196</b>	<b>1.101</b>	<b>3.099</b>	<b>3.424</b>	<b>10,5%</b>
ONERI OPERATIVI	-644	-632	-616	-1.830	-1.891	
<b>RIS.GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>484</b>	<b>564</b>	<b>485</b>	<b>1.269</b>	<b>1.533</b>	<b>20,8%</b>
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-217	-256	-201	-801	-673	
ALTRO <sup>1</sup>	-8	-42	-23	-19	-72	
<b>RISULTATO OPERATIVO CORRENTE (LORDO TASSE)</b>	<b>259</b>	<b>267</b>	<b>262</b>	<b>449</b>	<b>788</b>	<b>75,3%</b>
TASSE	-83	-51	-83	-61	-217	
<b>RISULTATO NETTO OPERATIVO CORRENTE</b>	<b>176</b>	<b>216</b>	<b>179</b>	<b>388</b>	<b>571</b>	<b>47,3%</b>
ONERI SISTEMICI E ALTRO <sup>2</sup>	-76	-34	-68	-125	-178	
VARIAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO SUI CERTIFICATES	0	79	0	0	79	
<b>UTILE NETTO</b>	<b>100</b>	<b>261</b>	<b>111</b>	<b>263</b>	<b>472</b>	<b>79,8%</b>

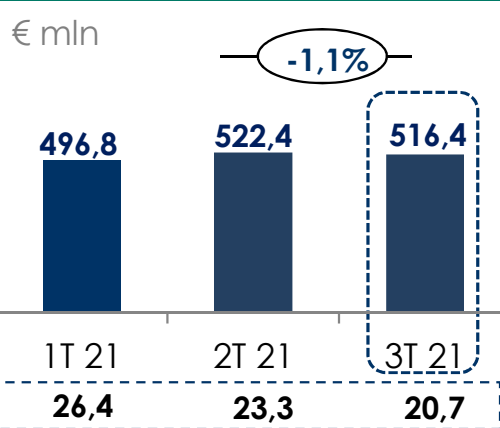
€565m  
rettificati<sup>3</sup>

# MARGINE DI INTERESSE IN CRESCITA NEI 9M 2021

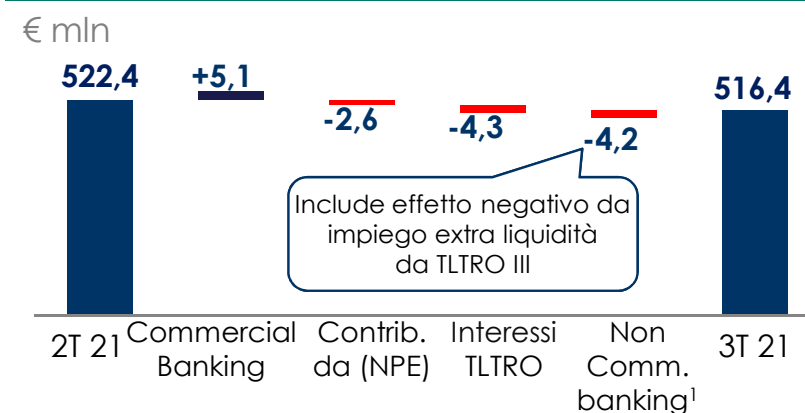
## Trend Annuale



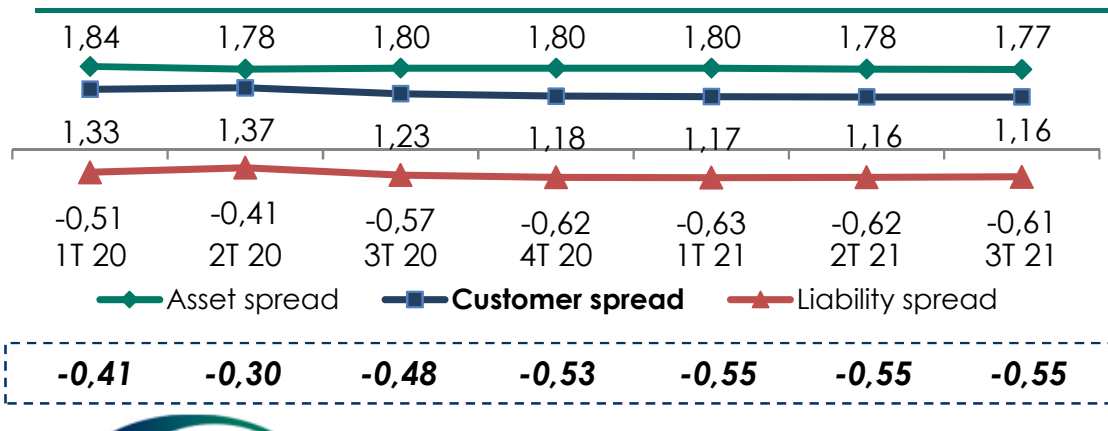
## Trend Trimestrale



## Margine di interesse: Dettaglio Evoluzione



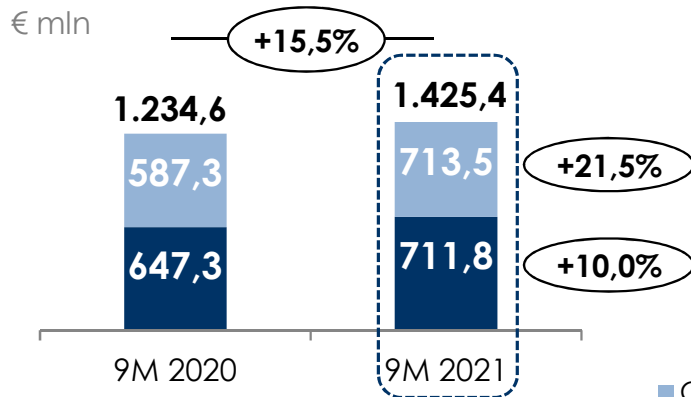
## Spread commerciali



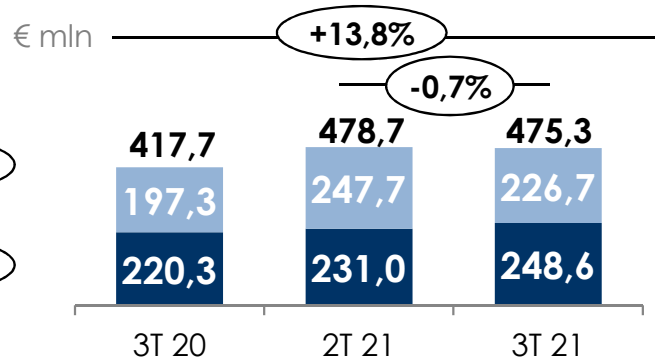
- Spread commerciale resiliente nel 2021 su base trimestrale, nonostante l'incidenza dei prestiti garantiti dallo Stato
- Margine di interesse a €516,4mln nel 3T (-1,1% T/T), dovuto principalmente ad una rimodulazione delle scadenze su parte del TLTRO

# COMMISSIONI NETTE ROBUSTE: EFFETTO STAGIONALITA' DEL 3T COMPENSATO DA CRESCITA ATTIVITA' COMMERCIALE

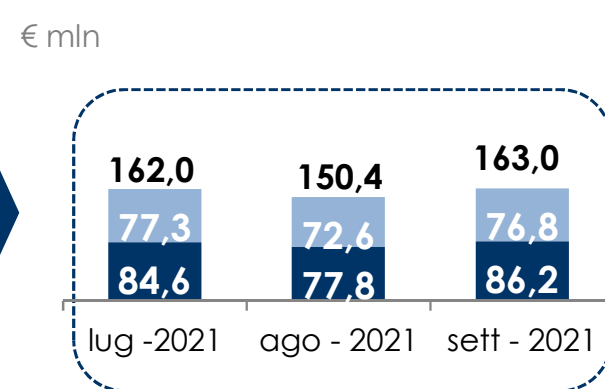
## Trend Annuale



## Trend Trimestrale



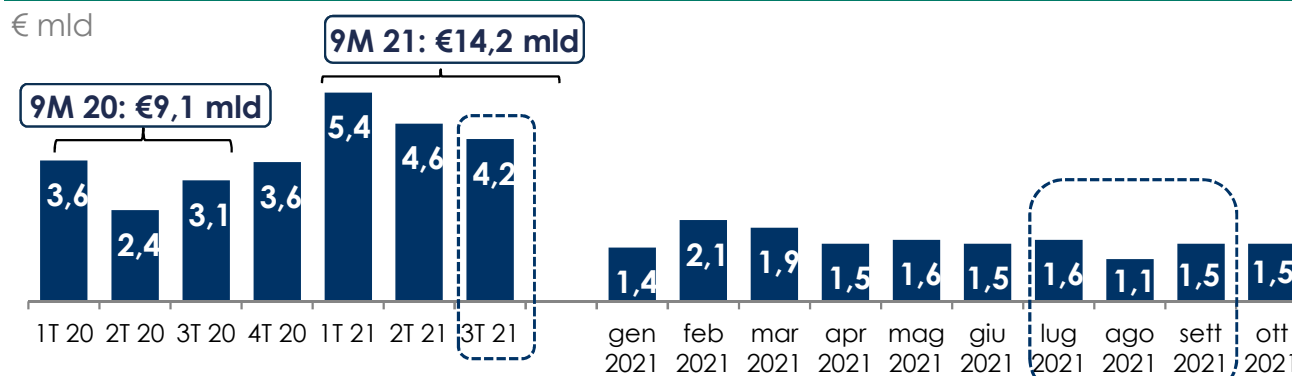
## Trend Mensile



■ Commissioni da Gestione e Consulenza  
■ Commissioni da Attività Banca Commerciale

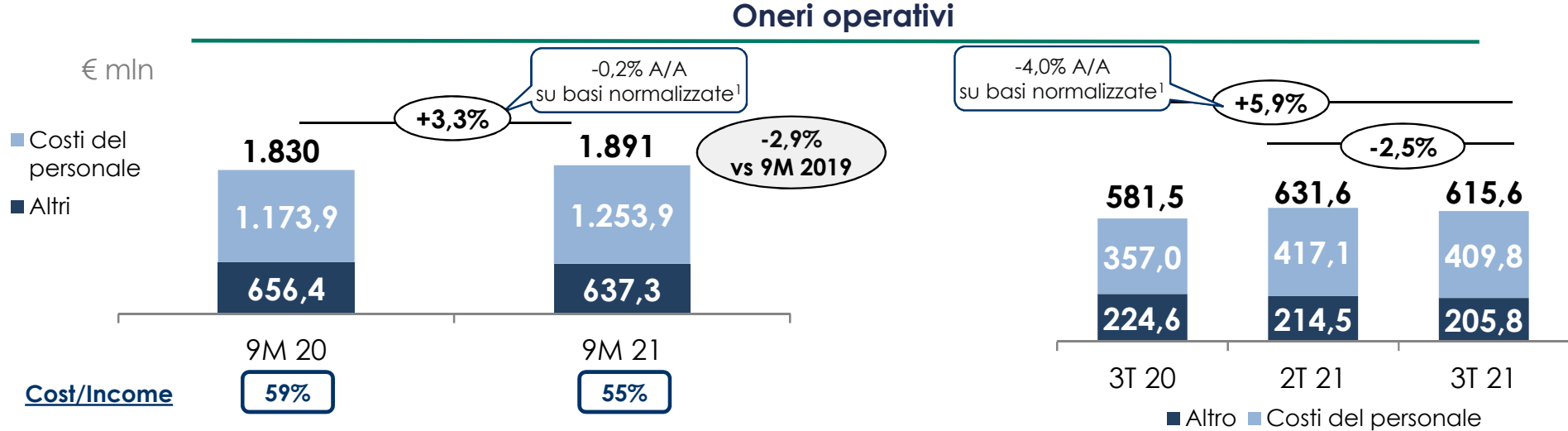
- Commissioni da gestione e consulenza pari a €713,5mln nei 9M 21, in crescita del +21,5% A/A con un importante aumento anche nella componente «running»
- Commissioni da attività commerciale pari a €711,8mln (+10,0% A/A)
- Commissioni nette pari a €475,3mln nel 3T (+13,8% vs 3T 20), con quelle da attività commerciale a €248,6mln (+7,6% T/T), grazie alle attività bancaria tradizionale e ai servizi a pagamento

## Collocamenti di prodotti di investimento: trend<sup>1</sup>

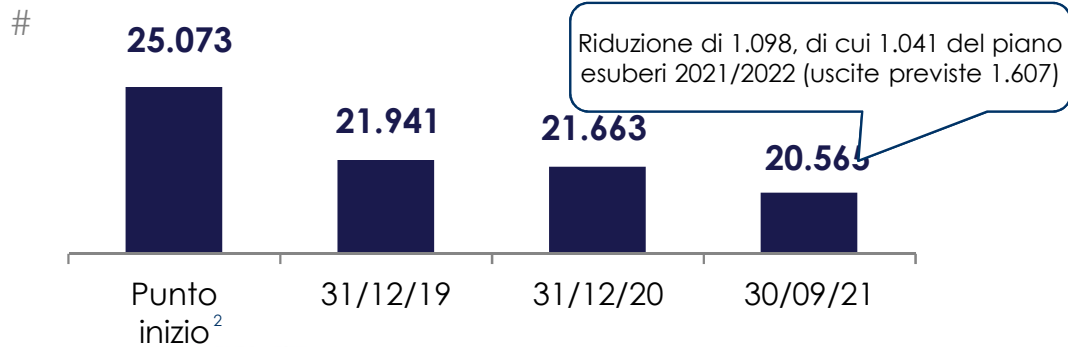




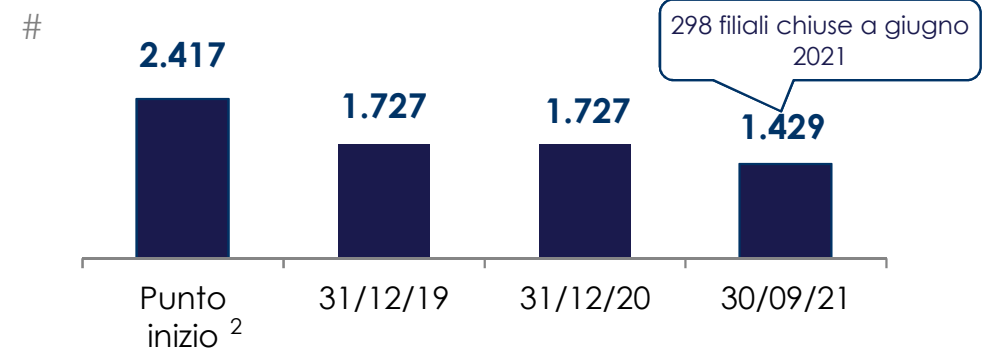
# ONERI OPERATIVI: FORTE ATTENZIONE CON ULTERIORI RISPARMI



### Evoluzione del personale

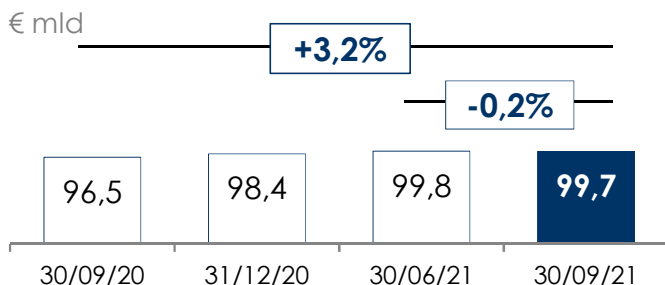


### Razionalizzazione rete commerciale



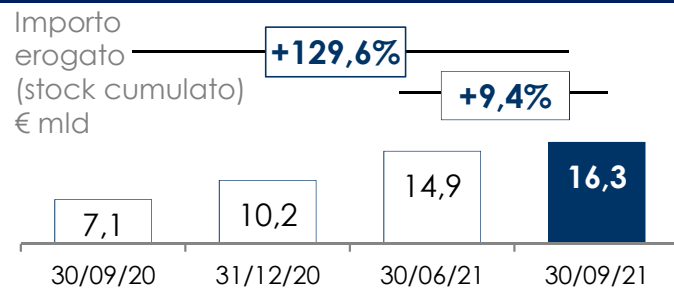
# SOLIDA CRESCITA DEI VOLUMI, CON UN'ULTERIORE RIDUZIONE DEI PRESTITI IN MORATORIA E UN PROFILO DI LIQUIDITÀ SICURO

## CREDITI NETTI IN BONIS «CORE» A CLIENTI



Erogazioni di mutui: +35,4% A/A  
Per i dettagli, vedere la slide 15

## PRESTITI GARANTITI DALLO STATO

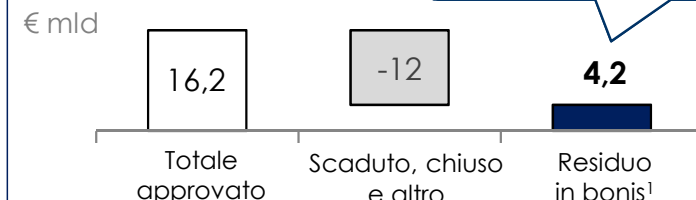


Garantiti all'86% (livello medio)  
Per i dettagli, vedere la slide 15

## MORATORIA COVID

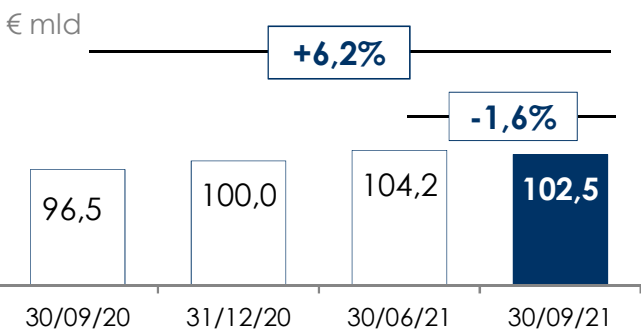
Tasso di default su Moratorie scadute a ~1%, in calo rispetto all'1,25% registrato prima di giugno 2021

Concentrato nelle migliori classi di rating (71%)

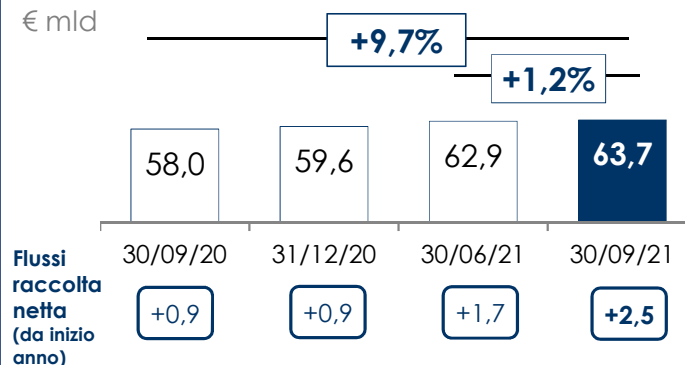


Per i dettagli, vedere la slide 16

## C/C E DEPOSITI DELLA CLIENTELA



## RACCOLTA GESTITA



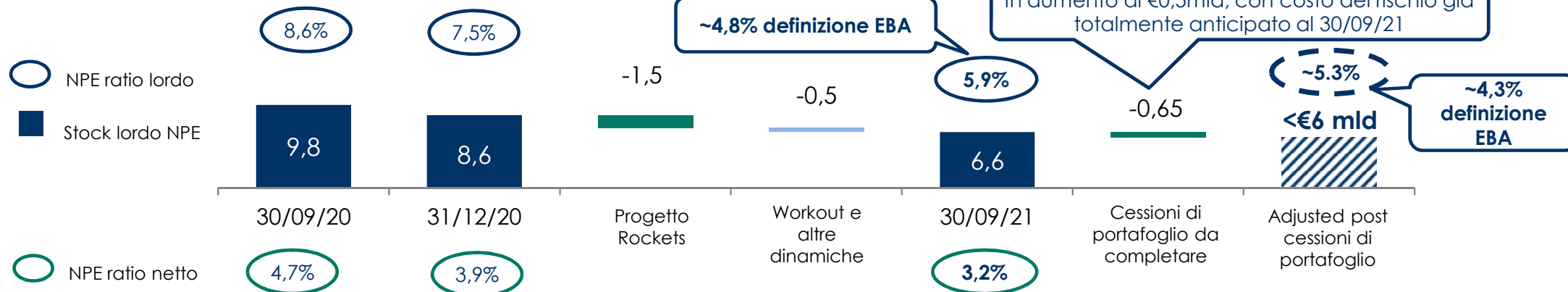
## LIQUIDITÀ E RACCOLTA

- **LCR<sup>2</sup>: 209%**
- **NSFR<sup>3</sup>: >100%**
- **TITOLI ELEGIBILI NON VINCOLATI: €12,3mld**
- **TLTRO III: €37,5 mld**
- **PTF. DI TITOLI DI STATO ITALIANI: IN CALO DI €2,3MLD NEL 3T**
- **OBBLIGAZIONI IN ESSERE<sup>4</sup>: €18,4mld**

# STRATEGIA DI DERISKING: RAGGIUNGIMENTO DELLA SOGLIA DEL 5%

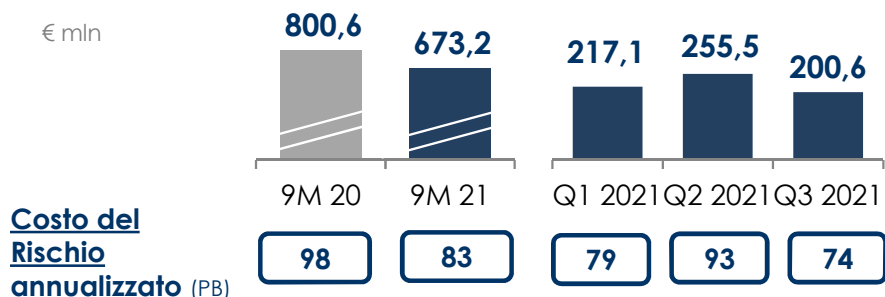
MIGLIORAMENTO SIGNIFICATIVO NELLA QUALITÀ DEL CREDITO, ACCELERATO ANCHE DA UNA NUOVA STRATEGIA DI DERISKING

€ mld



**Rettifiche di valore su crediti e Costo del Rischio:**  
in linea con la guidance, anche includendo le rettifiche anticipate per gli incrementati target di derisking

€ mln



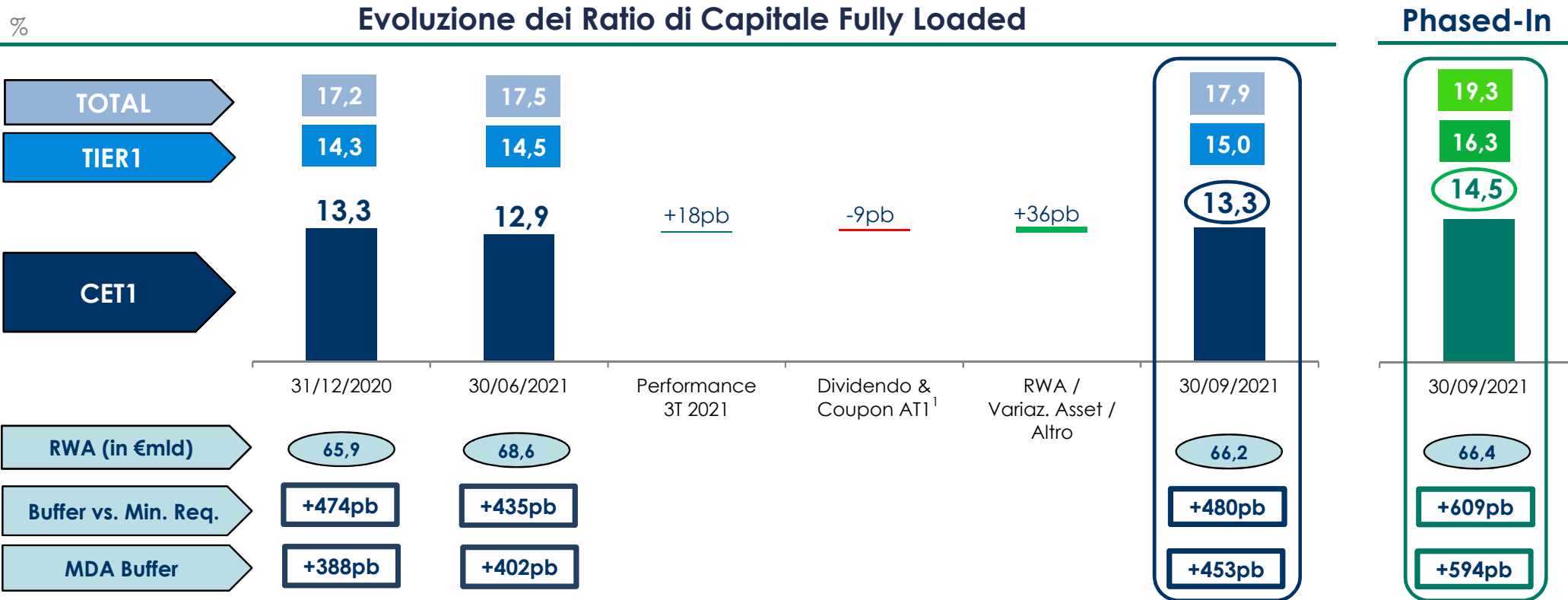
**9M 2021 COSTO DEL RISCHIO «CORE» A 48PB**  
annualizzato  
(52PB 1 SEM 2021)

**DETERMINANTI NON-CORE NEI PRIMI TRE TRIMESTRI DEL 2021 A 35PB annualizzati:**

- Rettifiche per la una nuova strategia di derisking (inclusi il Progetto Rockets e i maggiori target di cessioni di portafogli di NPE)
- Restringimento dei criteri dello Stage 2 e modifiche di modelli per alcuni portafogli selezionati

# CAPITALE: SOLIDA POSIZIONE E BUFFER, AI MASSIMI LIVELLI DALLA FUSIONE

## Ulteriore rafforzamento dell'adeguatezza patrimoniale, con ottimi buffer anche dopo l'assorbimento degli headwind regolamentari nel 2021 (-95bps)



# OUTLOOK 2021: CONFERMATO DAI RISULTATI DEI 9M 2021



## PROVENTI OPERATIVI

~€4,4 MLD

## ONERI OPERATIVI

~€2,5 MLD

## RISULTATO GEST. OPERATIVA

~€1,9 MLD

## COSTO DEL RISCHIO

In linea con il 1S 2021  
Include l'anticipazione del  
costo per il de-risking aggiuntivo

## EPS & PAYOUT

ESP: 35 €/cent  
Payout: ~40%

## CAPITALE

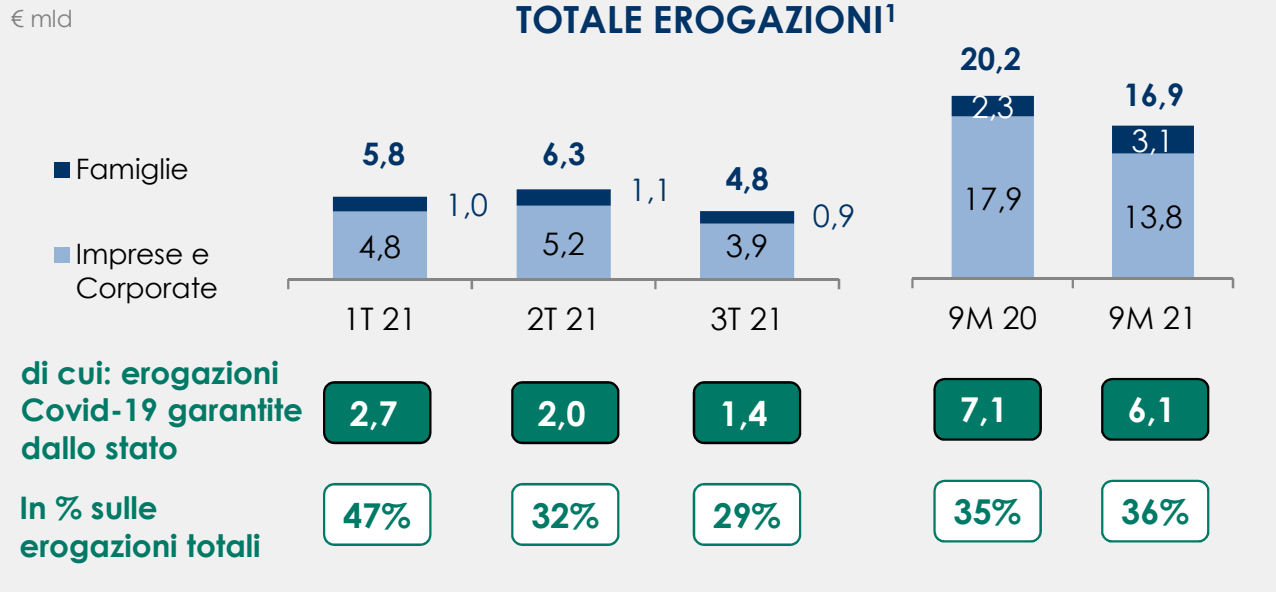
CET1 FL ~13%  
Buffer MDA FL: >350PB

# Agenda

1. Sintesi 4
- 2. Dettaglio dei risultati dei 9M 2021 14**

# EROGAZIONI: ANCORA SUPPORTATE DALLE MISURE GARANTITE DALLO STATO

**EROGAZIONI A €16,9 MLD NEI 9M 2021, DI CUI €6,1MLD MISURE COVID-19 GARANTITE DALLO STATO**



- Solida performance annuale delle erogazioni alle Famiglie: +35,4%
- Trend mensile e annuale delle erogazioni a Imprese e Corporate condizionato dalla stagionalità e da un livello inferiore di misure relative al Covid-19 (-€1,0mld A/A e -€0,6mld T/T)
- Ben al di sopra degli obiettivi di rifinanziamento TLTRO III: requisito minimo superato per il primo periodo di osservazione (chiuso a Marzo 2021) con >€7mld<sup>2</sup>; buffer attuale per il periodo di osservazione che termina a fine 2021 a €2,5mld<sup>3</sup>

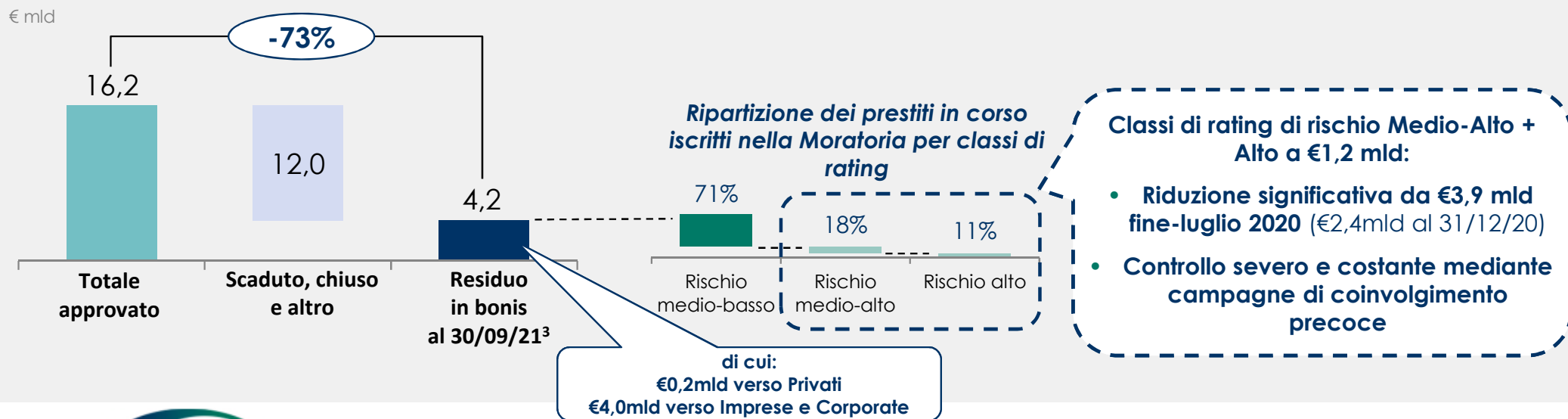
Dati gestionali

Nota: **1.** Mutui a medio/lungo termine (garantiti e non), prestiti personali, finanziamenti in pool e strutturati (inclusi i prestiti revolving). **2.** Valido per l'applicazione del Tasso sui depositi e dello «special rate» fino al 23 giugno 2021. **3.** Valido per l'applicazione del Tasso di deposito e del Tasso di interesse speciale dal 24/06/2021 al 23/06/2022 e per l'applicazione del Tasso di deposito dopo il 23/06/2022.

# MORATORIA COVID-19: RIDUZIONE DEL 73% CON TASSO DI DEFAULT MOLTO BASSO

## FORTE RESILIENZA DEL PORTAFOGLIO DI MORATORIA:

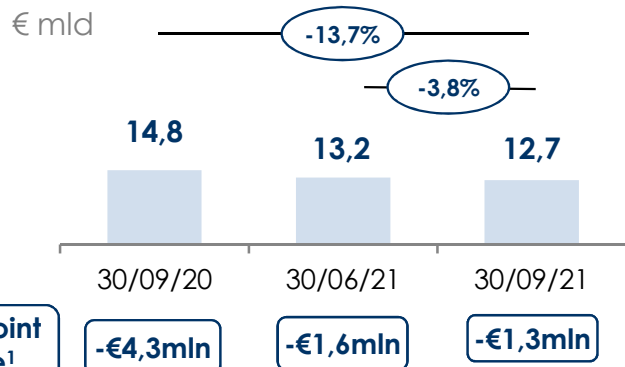
- Calo della moratoria residua in bonis a €4,2mld:
  - rappresenta una parte molto limitata dei crediti in bonis lordi alla clientela (4,0%)
  - concentrata nelle migliori classi di rating (71%), con classi rating di rischio medio-alto + alto ridotte di €2,7mld A/A
- Tasso di default delle Moratorie scadute marginale a ~1%, in calo vs. 1,25% delle posizioni scadute prima di giugno 2021
- Quota di mercato al 6,2%<sup>1</sup>



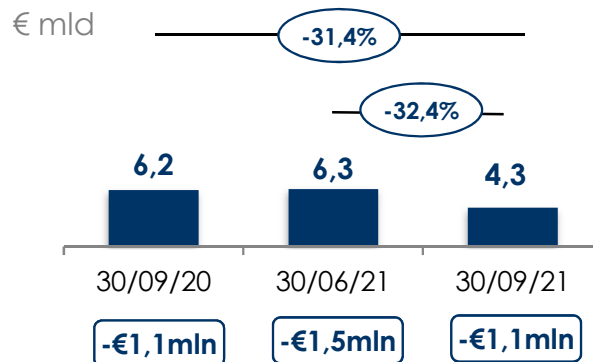


# FOCUS SUL PORTAFOGLIO DEI TITOLI GOVERNATIVI

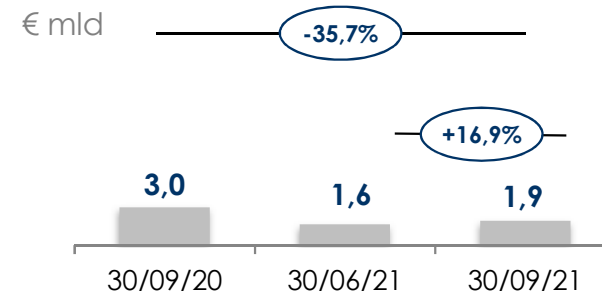
## Titoli di Stato ITALIANI AL CA



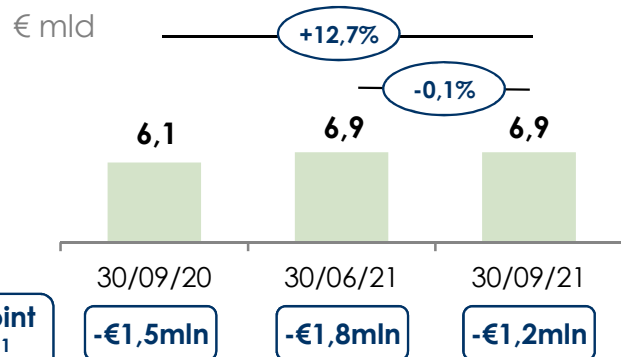
## Titoli di Stato ITALIANI A FVOCI



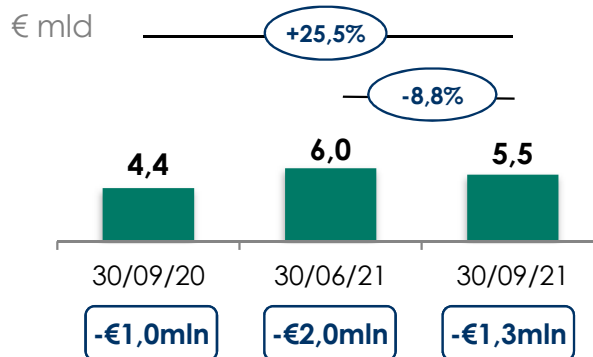
## Titoli di Stato ITALIANI A FVTPL



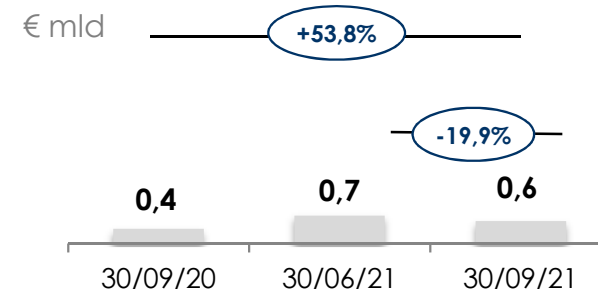
## Titoli di Stato NON ITALIANI AL CA



## Titoli di Stato NON ITALIANI A FVOCI



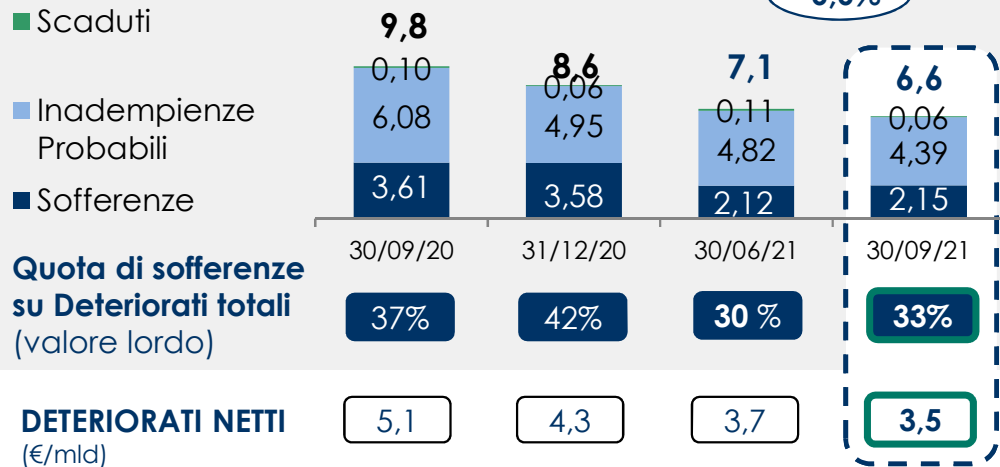
## Titoli di Stato NON ITALIANI A FVTPL



# EVOLUZIONE DEI DETERIORATI: UN ALTRO PASSO SIGNIFICATIVO NEL DERESKING

**STOCK DETERIORATI:**  
CALO DI €23,4MLD DALLA FUSIONE  
CON SOFFERENZE IN CALO DI >€16,4MLD

Valore Lordo in € mld



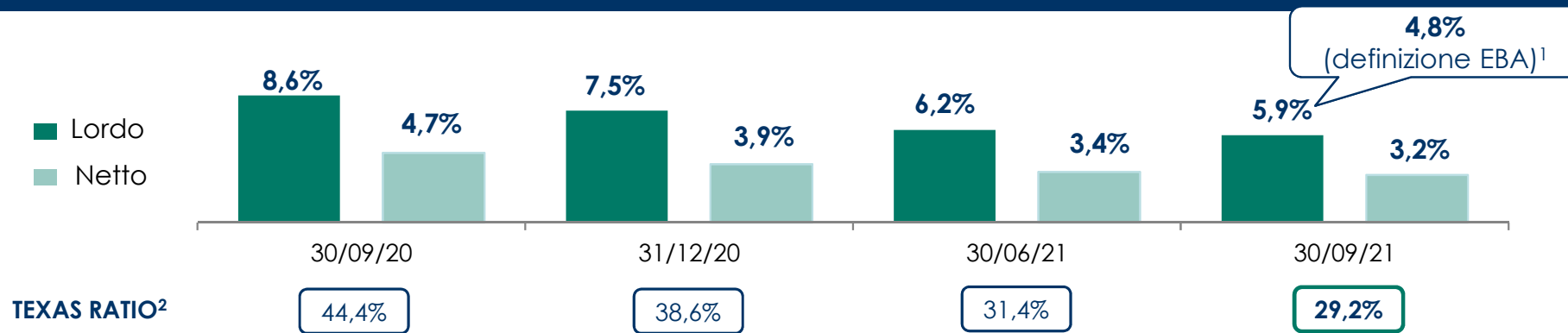
**COPERTURA:**  
TREND DERIVANTE DALLA MINOR QUOTA DI SOFFERENZE E DALLA  
MAGGIOR QUOTA DI POSIZIONI GARANTITE A VALLE DEL  
PERFEZIONAMENTO DEL PROGETTO ROCKETS

I coefficienti di copertura indicati tra parentesi includono gli stralci

	30/09/20	31/03/21 <i>Adjusted post Progetto Rockets</i>	30/06/21	30/09/21
<b>SOFFERENZE</b>	57,6% (64,1%)	54,9%	55,4% (65,1%)	56,5% (66,6%)
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	42,7%		44,6%	43,3%
<b>SCADUTI</b>	21,8%		15,6%	16,6%
<b>TOTALE DETERIORATI</b>	48,0% (51,2%)	45,9%	47,4% (51,4%)	47,4% (52,1%)
% Quota (valore lordo) di:				
<b>Deteriorati garantiti</b>	61%		63%	65%
<b>Sofferenze garantite</b>	61%		69%	67%

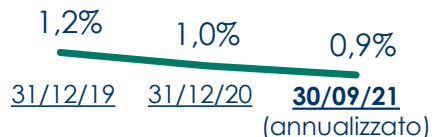
# ULTERIORE MIGLIORAMENTO DEGLI INDICATORI CHIAVE DI QUALITA' DEL CREDITO

## MIGLIORAMENTO CONCRETO E COSTANTE DEGLI NPE RATIOS DALLA FUSIONE

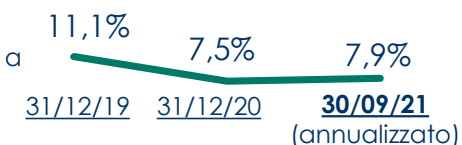


### TASSI DI MIGRAZIONE

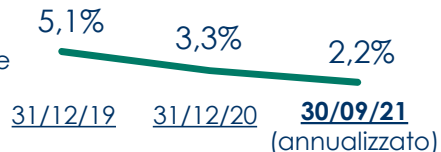
**DEFAULT RATE**  
(da Bonis a NPE)



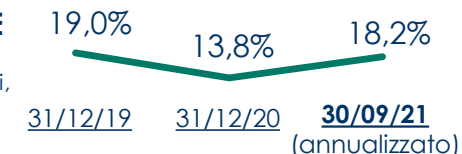
**DANGER RATE**  
(da Inadempienze a Sofferenze)



**CURE RATE**  
(da Inadempienze a bonis)

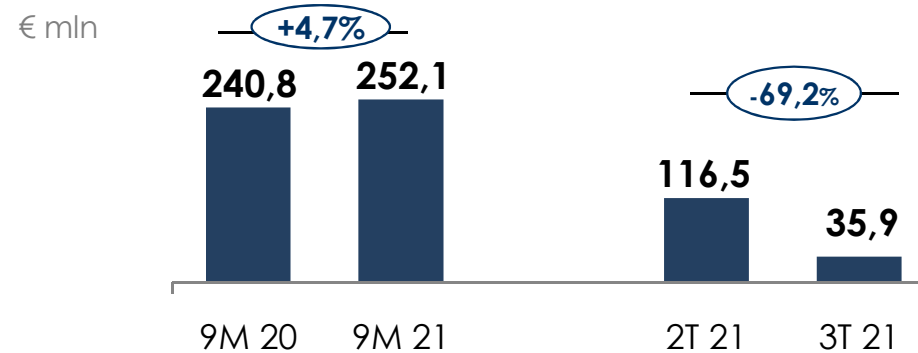


**WORKOUT RATE**  
(Cancellazioni, Svalutazioni, Recuperi, Cure e Altro)<sup>4</sup>



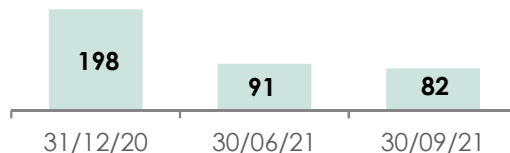
# PORTAFOGLIO FINANZIARIO: RISULTATO NETTO FINANZIARIO – RISERVE E PLUSVALENZE LATENTI

## Risultato netto finanziario (escl. FV su passività proprie)



## Riserve da Titoli di debito a FVOCI

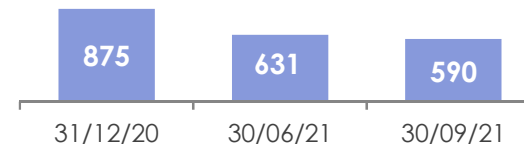
Pre-tasse, in € mln



Non incluse nel Conto Economico, ma incluse nel Capitale

## Plusvalenze latenti su Titoli di debito ad AC

Pre-tasse, in € mln



Non incluse nel Conto Economico né nel Capitale

# CONTO ECONOMICO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (€ mln)	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20	1T 21	2T 21	3T 21	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	474,1	479,5	519,9	509,0	496,8	522,4	516,4	-5,9	-1,1%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	22,3	48,0	36,8	23,7	41,5	56,5	46,8	-9,7	-17,2%
<b>Margine finanziario</b>	<b>496,4</b>	<b>527,5</b>	<b>556,7</b>	<b>532,7</b>	<b>538,4</b>	<b>578,9</b>	<b>563,2</b>	<b>-15,7</b>	<b>-2,7%</b>
Commissioni nette	440,6	376,4	417,7	429,2	471,4	478,7	475,3	-3,4	-0,7%
Altri proventi netti di gestione	16,7	14,9	11,7	12,7	18,2	21,7	26,3	4,5	20,9%
Risultato netto finanziario	0,8	82,7	157,3	77,8	99,7	116,5	35,9	-80,7	-69,2%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>458,1</b>	<b>473,9</b>	<b>586,7</b>	<b>519,8</b>	<b>589,3</b>	<b>617,0</b>	<b>537,5</b>	<b>-79,5</b>	<b>-12,9%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>954,4</b>	<b>1.001,5</b>	<b>1.143,3</b>	<b>1.052,5</b>	<b>1.127,7</b>	<b>1.195,9</b>	<b>1.100,7</b>	<b>-95,2</b>	<b>-8,0%</b>
Spese per il personale	-419,0	-398,0	-357,0	-407,2	-426,9	-417,1	-409,8	7,3	-1,8%
Altre spese amministrative	-154,6	-154,1	-159,8	-125,3	-154,1	-153,9	-144,0	9,9	-6,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-61,4	-61,7	-64,8	-67,2	-62,9	-60,6	-61,8	-1,2	1,9%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-635,0</b>	<b>-613,8</b>	<b>-581,5</b>	<b>-599,8</b>	<b>-643,9</b>	<b>-631,6</b>	<b>-615,6</b>	<b>16,0</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>319,5</b>	<b>387,7</b>	<b>561,8</b>	<b>452,8</b>	<b>483,8</b>	<b>564,2</b>	<b>485,1</b>	<b>-79,1</b>	<b>-14,0%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-213,2	-263,0	-324,3	-536,2	-217,1	-255,5	-200,6	54,9	-21,5%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-0,3	-5,1	-0,3	-31,0	0,1	-37,0	-7,8	29,1	-78,9%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-4,7	-3,7	0,1	7,2	-0,4	0,9	0,2	-0,7	-74,2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,2	-9,8	0,9	-35,6	-7,2	-5,6	-15,5	-9,9	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,1	0,1	1,3	-0,4	0,0	-0,4	0,4	0,8	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>103,5</b>	<b>106,2</b>	<b>239,5</b>	<b>-143,1</b>	<b>259,1</b>	<b>266,7</b>	<b>261,8</b>	<b>-4,9</b>	<b>-1,8%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-25,7	-13,3	-22,5	47,9	-82,7	-50,6	-83,3	-32,6	64,5%
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>77,8</b>	<b>92,9</b>	<b>217,0</b>	<b>-95,2</b>	<b>176,4</b>	<b>216,0</b>	<b>178,5</b>	<b>-37,5</b>	<b>-17,4%</b>
Oneri relativi alla ristrutturazione aziendale al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	-187,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-57,5	-18,2	-53,0	-10,2	-59,2	-19,3	-61,7	-42,3	n.m.
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	128,3	0,0	79,2	0,0	-79,2	
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0	-25,1	0,0	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	1,5	2,5	0,2	0,0	0,1	0,0	-0,1	-64,1%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-6,6	-12,0	-11,4	-11,5	-10,3	-9,7	-10,2	-0,5	4,8%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	137,9	-110,7	2,2	-41,1	-6,8	-5,1	4,0	9,1	n.m.
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>151,6</b>	<b>-46,4</b>	<b>157,3</b>	<b>-241,7</b>	<b>100,1</b>	<b>261,2</b>	<b>110,7</b>	<b>-150,5</b>	<b>-57,6%</b>

# CE 9M 2021: CONFRONTO STATED E ADJUSTED

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 20	9M 21	Chg. A/A %	9M 20 adjusted	9M 21 adjusted	Chg. A/A %
Margine di interesse	1.473,5	1.535,6	4,2%	1.473,5	1.535,6	4,2%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	107,1	144,9	35,3%	107,1	144,9	35,3%
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.580,6</b>	<b>1.680,5</b>	<b>6,3%</b>	<b>1.580,6</b>	<b>1.680,5</b>	<b>6,3%</b>
Commissioni nette	1.234,6	1.425,4	15,5%	1.234,6	1.425,4	15,5%
Altri proventi netti di gestione	43,3	66,2	53,0%	43,3	66,2	53,0%
Risultato netto finanziario	240,8	252,1	4,7%	240,8	252,1	4,7%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.518,7</b>	<b>1.743,7</b>	<b>14,8%</b>	<b>1.518,7</b>	<b>1.743,7</b>	<b>14,8%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.099,3</b>	<b>3.424,2</b>	<b>10,5%</b>	<b>3.099,3</b>	<b>3.424,2</b>	<b>10,5%</b>
Spese per il personale	-1.173,9	-1.253,9	6,8%	-1.205,5	-1.268,2	5,2%
Altre spese amministrative	-468,5	-452,0	-3,5%	-468,5	-452,0	-3,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-187,9	-185,2	-1,4%	-185,5	-183,9	-0,8%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.830,3</b>	<b>-1.891,1</b>	<b>3,3%</b>	<b>-1.859,4</b>	<b>-1.904,2</b>	<b>2,4%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.269,0</b>	<b>1.533,1</b>	<b>20,8%</b>	<b>1.239,8</b>	<b>1.520,0</b>	<b>22,6%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-800,6	-673,2	-15,9%	-800,6	-479,2	-40,1%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-5,7	-44,7	n.m.	0,0	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8,3	0,8	n.m.	-8,3	0,8	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-6,7	-28,3	n.m.	-6,7	-28,3	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,5	0,0	n.m.	0,0	0,0	
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>449,2</b>	<b>787,6</b>	<b>75,3%</b>	<b>424,3</b>	<b>1.013,3</b>	<b>n.m.</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-61,5	-216,6	n.m.	-53,1	-289,5	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>387,8</b>	<b>571,0</b>	<b>47,3%</b>	<b>371,2</b>	<b>723,8</b>	<b>95,0%</b>
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-128,7	-140,2	9,0%	-110,5	-120,9	9,4%
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	79,2	n.m.	0,0	0,0	
Impairment su avviamenti	0,0	0,0		0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,0	0,1	-96,5%	3,8	0,1	-96,3%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-29,9	-30,2	0,9%	-29,9	-30,2	0,9%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	29,4	-8,0	n.m.	29,4	-8,0	n.m.
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>262,5</b>	<b>472,0</b>	<b>79,8%</b>	<b>263,9</b>	<b>564,8</b>	<b>n.m.</b>

# CE 9M 2021 ADJUSTED: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 21	9M 21 adjusted	One-off	ELEMENTI NON RICORRENTI
Margine di interesse	1.535,6	1.535,6	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	144,9	144,9	0,0	
<b>Margine finanziario</b>	<b>1.680,5</b>	<b>1.680,5</b>	<b>0,0</b>	
Commissioni nette	1.425,4	1.425,4	0,0	
Altri proventi netti di gestione	66,2	66,2	0,0	
Risultato netto finanziario	252,1	252,1	0,0	
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.743,7</b>	<b>1.743,7</b>	<b>0,0</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.424,2</b>	<b>3.424,2</b>	<b>0,0</b>	
Spese per il personale	-1.253,9	-1.268,2	14,4	Risparmi componenti retributive non ricorrenti (Covid-19)
Altre spese amministrative	-452,0	-452,0	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-185,2	-183,9	-1,3	Adjustement su attività materiali
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.891,1</b>	<b>-1.904,2</b>	<b>13,1</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.533,1</b>	<b>1.520,0</b>	<b>13,1</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-673,2	-479,2	-194,0	Nuova strategia di derisking
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-44,7	0,0	-44,7	Valutazione degli immobili
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,8	0,8	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-28,3	-28,3	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,0	0,0	0,0	
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>787,6</b>	<b>1.013,3</b>	<b>-225,7</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-216,6	-289,5	72,9	
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>571,0</b>	<b>723,8</b>	<b>-152,7</b>	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-140,2	-120,9	-19,3	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	79,2	0,0	79,2	Effetto di riallineamento del valore fiscale a quello contabile delle attività materiali
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,1	0,1	0,0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-30,2	-30,2	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-8,0	-8,0	0,0	
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>471,998</b>	<b>564,8</b>	<b>-92,8</b>	

# STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/09/2021

Attività riclassificate (€ mln)	30/09/20	31/12/20	30/06/21	30/09/21	Variaz. A/A		Variaz. YTD		Var. in 3T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	806	8.858	20.718	19.732	18.926	n.m.	10.874	122,8%	-986	-4,8%
Finanziamenti valutati al CA	125.680	120.456	117.948	120.556	-5.123	-4,1%	101	0,1%	2.608	2,2%
- Finanziamenti verso banche	16.962	11.121	8.574	11.824	-5.138	-30,3%	703	6,3%	3.250	37,9%
- Finanziamenti verso clientela(*)	108.718	109.335	109.374	108.733	15	0,0%	-602	-0,6%	-642	-0,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	46.954	41.176	45.956	42.869	-4.085	-8,7%	1.694	4,1%	-3.086	-6,7%
- Valutate al FV con impatto a CE	10.548	9.119	8.586	8.560	-1.988	-18,9%	-559	-6,1%	-26	-0,3%
- Valutate al FV con impatto su OCI	13.853	10.711	15.447	12.870	-983	-7,1%	2.159	20,2%	-2.577	-16,7%
- Valutate al CA	22.553	21.346	21.922	21.440	-1.114	-4,9%	93	0,4%	-483	-2,2%
Partecipazioni	1.638	1.665	1.689	1.732	93	5,7%	67	4,0%	43	2,6%
Attività materiali	3.497	3.552	3.435	3.384	-113	-3,2%	-169	-4,8%	-51	-1,5%
Attività immateriali	1.248	1.219	1.221	1.214	-34	-2,7%	-4	-0,4%	-7	-0,6%
Attività fiscali	4.618	4.704	4.680	4.613	-5	-0,1%	-91	-1,9%	-67	-1,4%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	111	73	100	128	18	15,9%	56	76,4%	28	28,4%
Altre voci dell'attivo	2.101	1.983	2.784	2.552	451	21,5%	569	28,7%	-232	-8,3%
<b>Totale ATTIVITA'</b>	<b>186.654</b>	<b>183.685</b>	<b>198.530</b>	<b>196.781</b>	<b>10.127</b>	<b>5,4%</b>	<b>13.096</b>	<b>7,1%</b>	<b>-1.749</b>	<b>-0,9%</b>
Passività riclassificate (€ m)	30/09/20	31/12/20	30/06/21	30/09/21	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	115.417	116.937	120.146	119.004	3.587	3,1%	2.067	1,8%	-1.143	-1,0%
- Debiti verso clientela	99.424	102.162	106.883	105.306	5.883	5,9%	3.144	3,1%	-1.577	-1,5%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	15.993	14.774	13.263	13.697	-2.296	-14,4%	-1.077	-7,3%	434	3,3%
Debiti verso banche	31.888	33.938	44.269	44.084	12.196	38,2%	10.146	29,9%	-186	-0,4%
Debiti per Leasing	672	760	722	705	32	4,8%	-56	-7,3%	-17	-2,4%
Altre passività finanziarie valutate al FV	19.588	14.015	12.683	13.356	-6.232	-31,8%	-659	-4,7%	673	5,3%
Fondi del passivo	1.187	1.415	1.277	1.244	57	4,8%	-172	-12,1%	-33	-2,6%
Passività fiscali	638	465	312	309	-329	-51,6%	-156	-33,6%	-3	-1,0%
Passività associate ad attività in via di dismissione	3	0	2	0	-3	-100,0%	0	n.m.	-2	-100,0%
Altre voci del passivo	4.804	3.928	6.199	5.099	295	6,1%	1.171	29,8%	-1.100	-17,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	22	2	1	1	-21	-94,3%	-1	-33,9%	0	-2,9%
Patrimonio netto del Gruppo	12.436	12.225	12.918	12.980	544	4,4%	755	6,2%	62	0,5%
<b>Totale PASSIVITA'</b>	<b>186.654</b>	<b>183.685</b>	<b>198.530</b>	<b>196.781</b>	<b>10.127</b>	<b>5,4%</b>	<b>13.096</b>	<b>7,1%</b>	<b>-1.749</b>	<b>-0,9%</b>



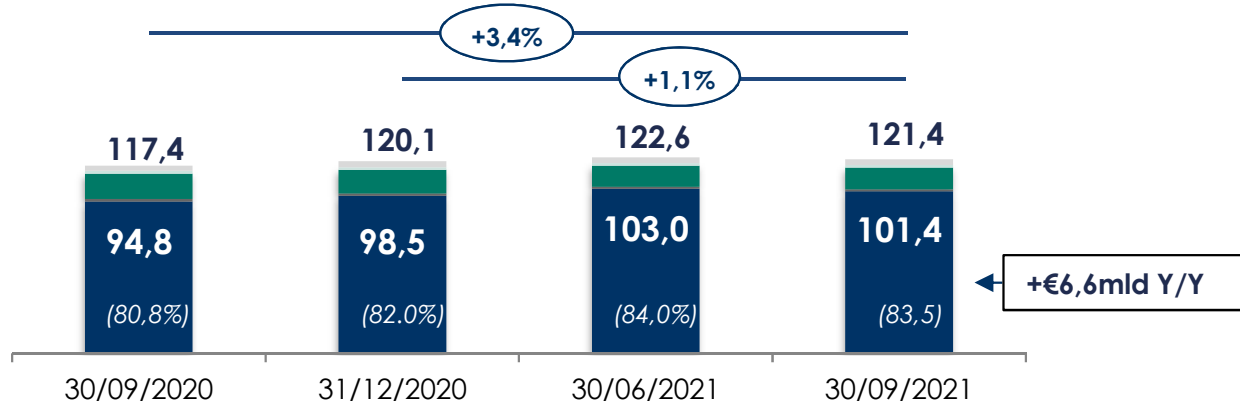
# RACCOLTA DIRETTA

Confermata la solida posizione della Raccolta Core

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

€ mld

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



VARIAZIONI	30/09/20	31/12/20	30/06/21	30/09/21	% Var. A/A	% Var. 2021	% Var. T/T
CC e depositi a vista	94.8	98.5	103.0	101.4	6.9%	2.9%	-1.6%
Depositi vincolati	1.6	1.5	1.2	1.1	-31.9%	-24.8%	-4.6%
Obbligazioni	15.9	14.7	13.2	13.7	-14.3%	-7.0%	3.4%
CD e altri	1.7	1.8	1.6	1.6	-6.3%	-10.1%	0.1%
Certificates a capitale protetto	3.3	3.7	3.6	3.7	11.1%	-0.5%	1.7%
<b>Raccolta diretta (senza PCT)</b>	<b>117.4</b>	<b>120.1</b>	<b>122.6</b>	<b>121.4</b>	<b>3.4%</b>	<b>1.1%</b>	<b>-1.0%</b>

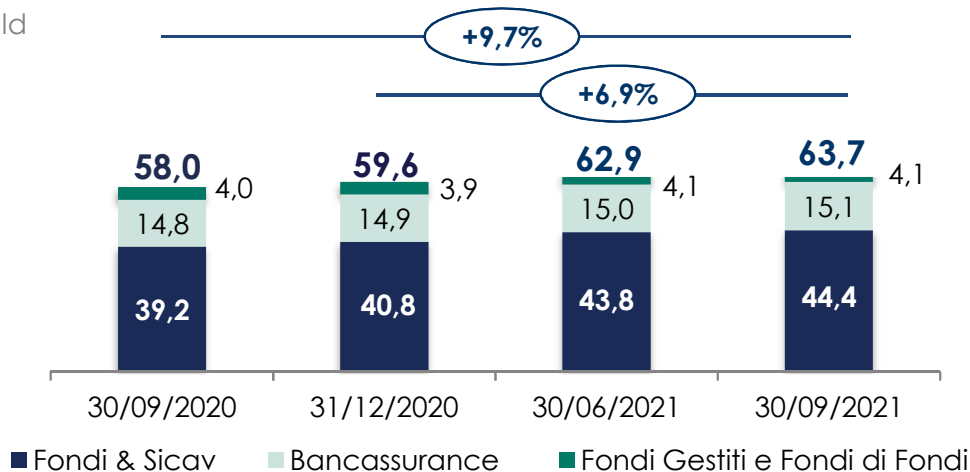
Nota:

1. Raccolta Diretta riclassificata secondo logica gestionale: include i certificates a capitale protetto riesposti sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include i PCT (€1,3mld al 30/09/2021 rispetto a €1,2mld al 30/06/2021, €0,5mld al 31/12/2020 e €1,3mld al 30/09/2020), essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

# RACCOLTA INDIRETTA A €96,6MLD

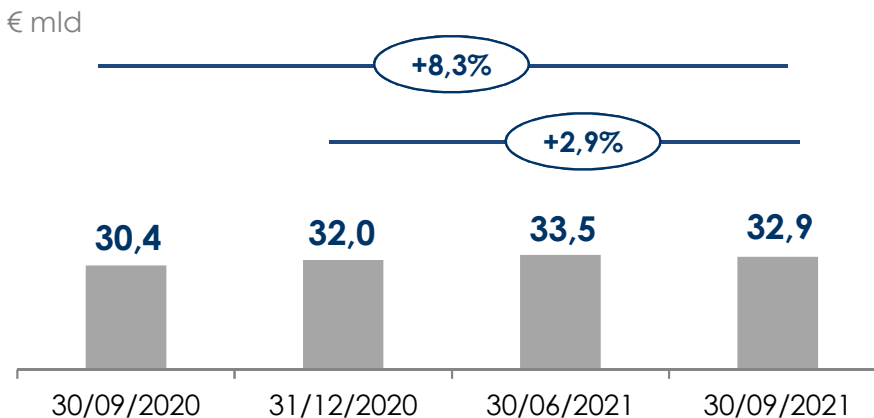
## Risparmio Gestito

€ mld



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

€ mld



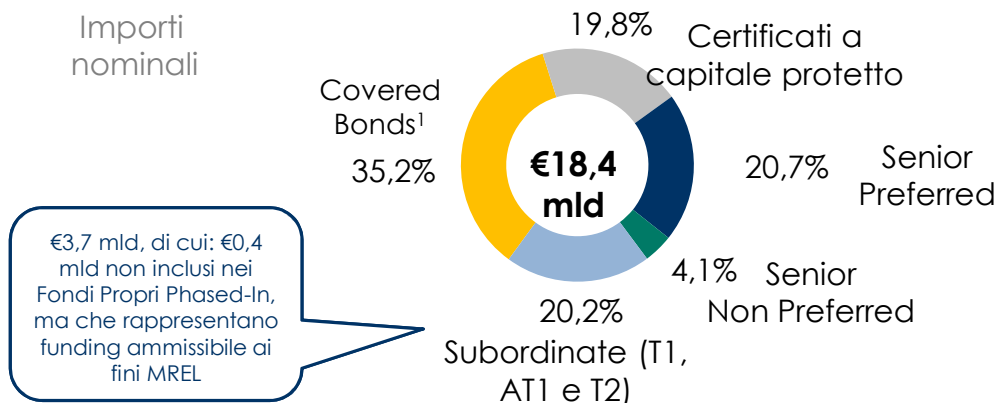
- Totale Raccolta Indiretta a €96,6mld: +9,2% A/A e +5,5% da inizio 2021
- Il Risparmio Gestito cresce a €63,7mld: +9,7% A/A, grazie soprattutto all'eccellente performance di Fondi e Sicav (+13,2%), generata sia dall'*effetto prezzo* sia dall'*effetto volume*. Da inizio 2021 si registra un incremento del 6,9%.
- Risparmio Amministrato a €32,9mld: +8,3% A/A, grazie all'*effetto prezzo*. Da inizio 2021 si registra un incremento del 2,9%.

Dati gestionali della rete commerciale. I dati storici del Risparmio Amministrato sono rielaborati per aggiustamenti gestionali.

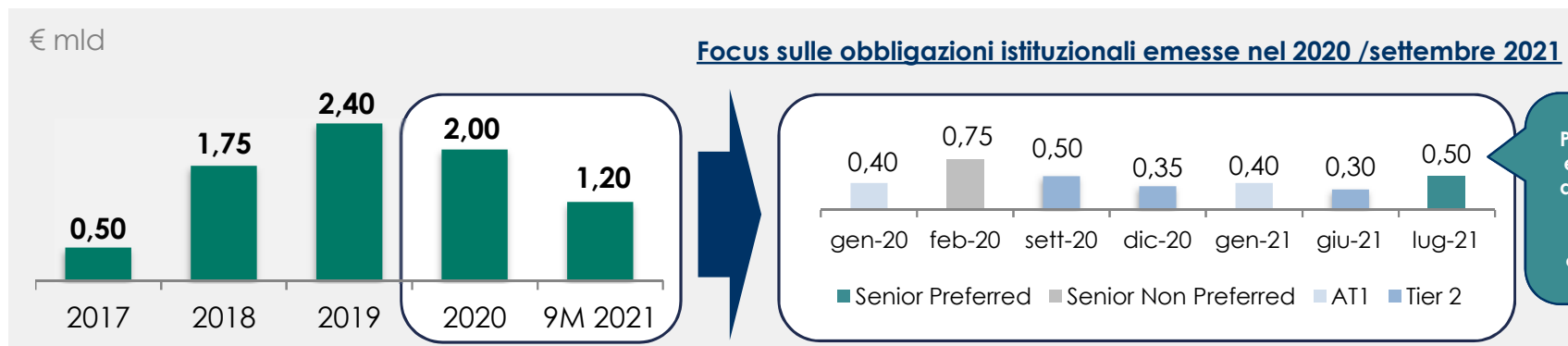
Note: 1. I dati sul Risparmio Amministrato sono al netto dei Certificate a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide precedente).

# OBBLIGAZIONI IN ESSERE: ANALISI DEL PORTAFOGLIO

## Obbligazioni in essere al 30/09/2021

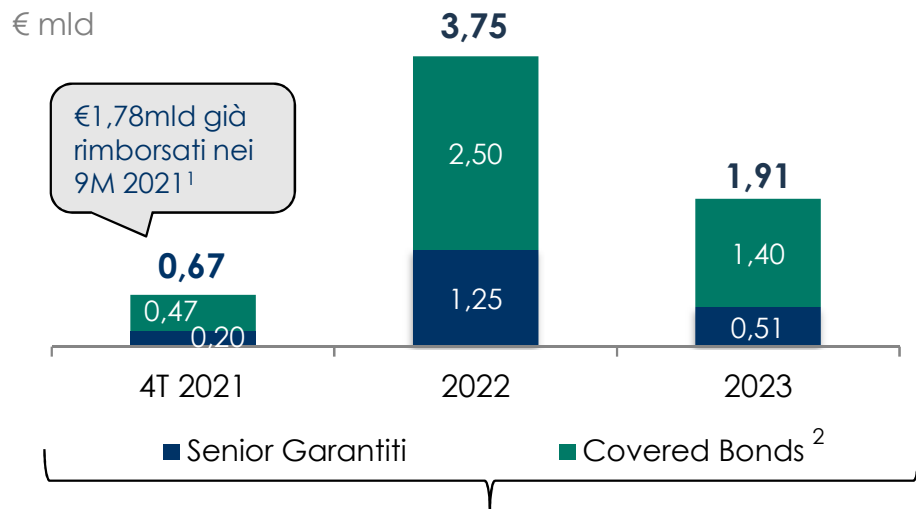


## Emissioni di Obbligazioni Istituzionali dal 2017



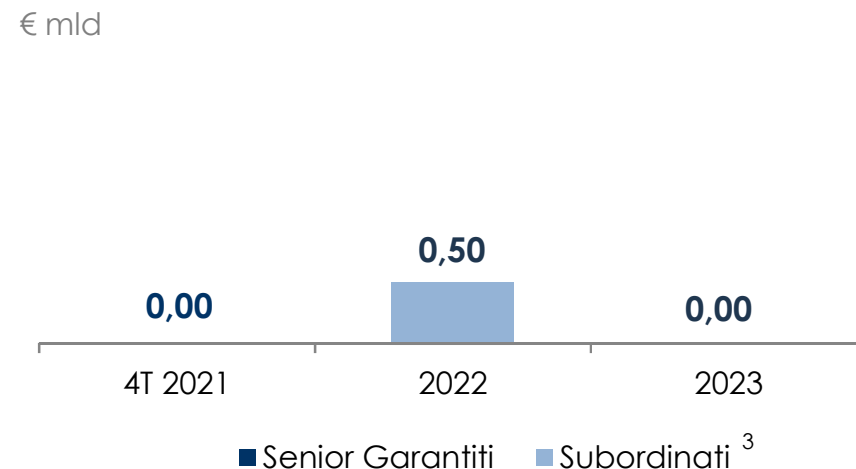
# SCADENZE OBBLIGAZIONI: IMPORTI LIMITATI E GESTIBILI

## Scadenze Obbligazioni Istituzionali



Aggregato Senior bond  
per il periodo 2021-2023  
(non ci sono scadenze di Subordinati):  
**€1.96mld**

## Scadenze Obbligazioni Retail



**Dati gestionali basati sugli ammontari nominali.**

Note: **1.** Rimborsi nei 9M 2021: di cui €1,01mld Senior Garantiti e €0,77mld di Subordinati (con un impatto trascurabile a livello di T2 Capital). **2.** Include anche le scadenze dei PCT con sottostante Covered Bonds: €0,47mld nel 2021 e €0,50mld nel 2022. **3.** Con un impatto trascurabile a livello di T2 Capital.

# TITOLI: SIGNIFICATIVO PESO DEL PORTAFOGLIO AL CA

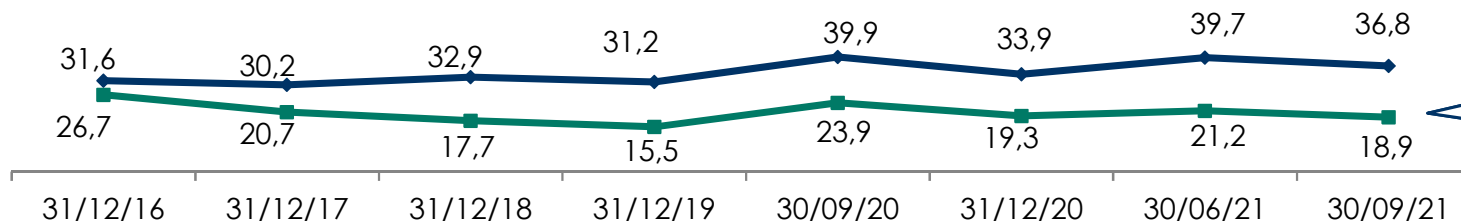
€ mld

	30/09/20	31/12/20	30/06/21	30/09/21	Var. A/A	Var. YTD	Var. in 3T
Titoli di debito	39,9	33,9	39,7	36,8	-7,7%	8,7%	-7,3%
Titoli di capitale e quote di OICR	1,9	2,4	3,0	3,3	78,0%	39,3%	11,1%
<b>TOTALE TITOLI</b>	<b>41,8</b>	<b>36,3</b>	<b>42,7</b>	<b>40,2</b>	<b>-3,9%</b>	<b>10,7%</b>	<b>-6,0%</b>

## Focus sui titoli di debito: evoluzione e composizione

€ mld

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



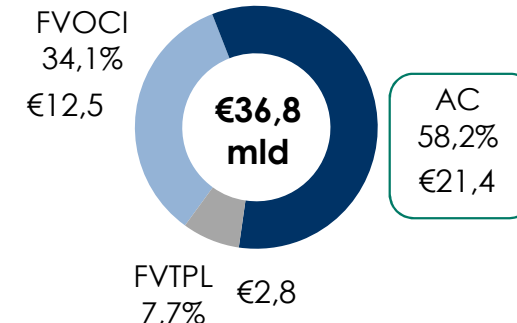
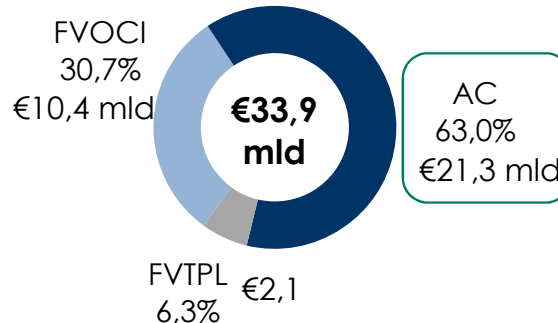
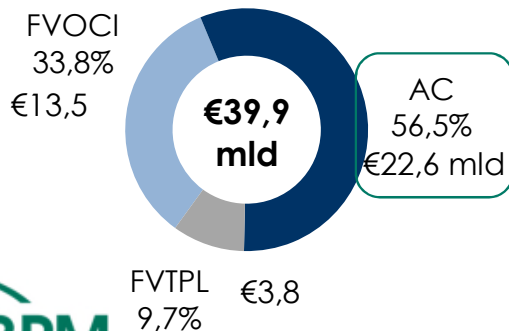
Titoli di Stato italiani: 67% concentrati nel portafoglio al CA

**30/09/2020**

**31/12/2020**

**30/09/2021**

Classificazione dei titoli di debito

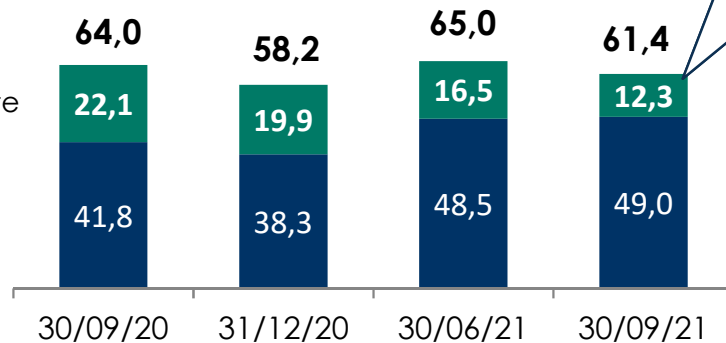


# SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ: LCR AL 209% E NSFR >100%<sup>1</sup>

## Attività stanziabili<sup>2</sup>

€ mld

- di cui: non vincolate
- vincolate



Salite fino a circa €14 mld alla fine di ottobre 2021

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE NON VINCOLATE AGGIUNTIVE

- Depositi in eccesso presso BCE: €6,1 mld medi nei 9M 2021 (€8,3 mld stock al 30/09/2021)
- Altri strumenti di deposito (overnight) presso BCE: €13,9 mld in media nei 9M 2021 (€19,0 mld stock al 30/09/2021)
- €1,9 mld HQLA prestate<sup>3</sup>
- €3,6 mld titoli negoziabili (Attività libere non stanziabili)

- esposizione TLTRO III a €37,5 mld al 30/09/21, stabile nel 3T e +€10 mld da inizio 2021
- Tiraggio massimo TLTRO III di €39,2 mld

Dati gestionali interni, al netto degli haircut.

Note: **1.** LCR mensile (sett. 2021) e NSFR trimestrale (3T 2021). **2.** Include attivi ricevute come garanzia ed è al netto degli interessi maturati. **3.** Si riferisce al prestito titoli (disponibilità liquide di Alta Qualità senza garanzie)

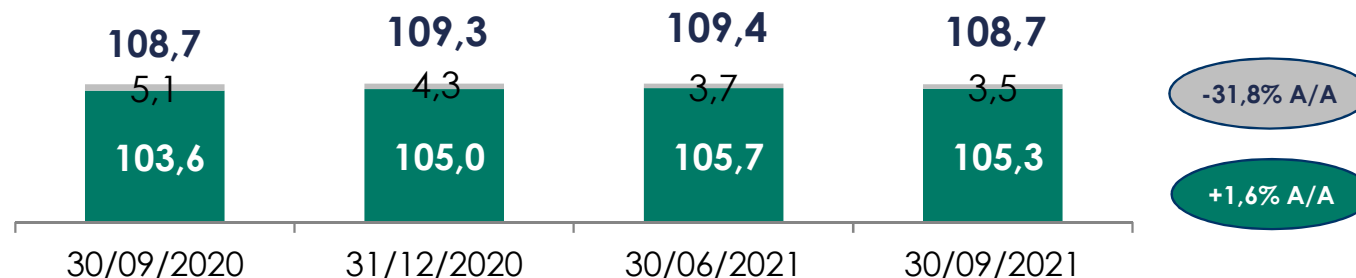
# IMPIEGHI NETTI A CLIENTELA

Soddisfacente crescita dei crediti in bonis, con nuovi crediti concessi a €16,9 mld nei 9M del 2021<sup>1</sup>

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

€ mld

■ Crediti Deteriorati (NPE)  
■ Crediti in bonis



CREDITI IN BONIS	30/09/20	31/12/20	30/06/21	30/09/21	CHANGE		
					In % A/A	In % YTD	In % in 3T
<b>Impieghi "core" alla clientela</b>	<b>96,5</b>	<b>98,4</b>	<b>99,8</b>	<b>99,7</b>	<b>3,2%</b>	<b>1,3%</b>	<b>-0,2%</b>
- Mutui	71,3	74,0	76,3	77,1	8,0%	4,1%	1,0%
- Conti correnti	8,5	8,0	8,3	8,3	-2,9%	3,3%	-0,7%
- Carte & prestiti personali	1,9	1,9	1,7	1,6	-16,0%	-16,8%	-10,0%
- Altri prestiti	14,8	14,5	13,4	12,7	-14,0%	-11,9%	-5,2%
<b>Leasing</b>	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-13,0%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-3,7%</b>
<b>PCT</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>-37,7%</b>	<b>-30,0%</b>	<b>-4,5%</b>
<b>GACS titoli Senior</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,4</b>	<b>4,8%</b>	<b>3,0%</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Totale Crediti netti in bonis</b>	<b>103,6</b>	<b>105,0</b>	<b>105,7</b>	<b>105,3</b>	<b>1,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,4%</b>

**Impieghi netti in bonis in Stage 2 a €11,1 mld al 30/09/21**

(€11,0 mld al 30/06/21, €6,9 mld al 31/12/20)

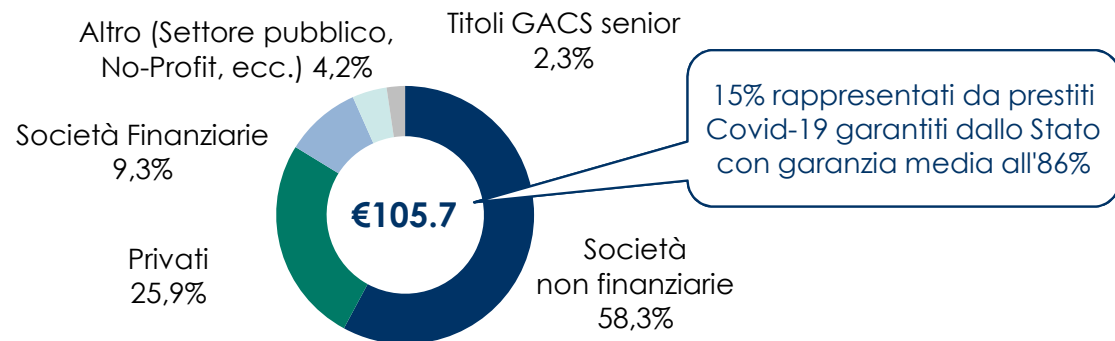
**con copertura al 3,0%**

(3,0% al 30/06/21, 4,3% al 31/12/20)

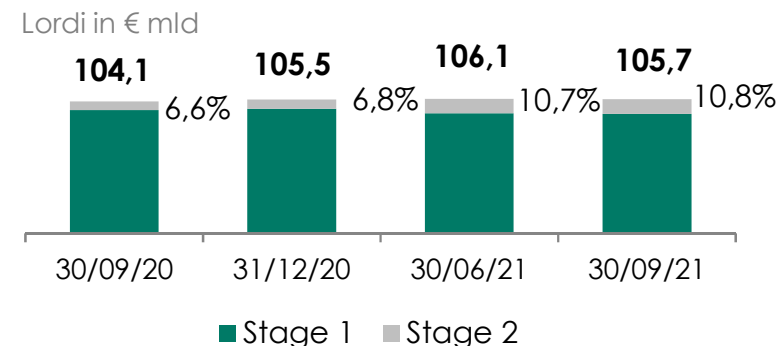
Note: 1. Dati gestionali. Per ulteriori dettagli, vedere la slide 15. 2. Crediti e anticipi a clientela al costo ammortizzato, inclusi anche titoli GACS senior.

# ANALISI DEL PORTAFOGLIO CREDITI IN BONIS

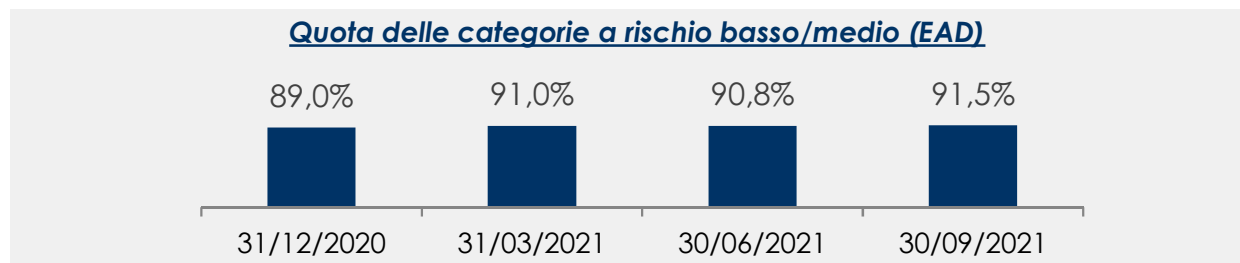
## Composizione dei Crediti a clientela (lordi) al 30/09/2021<sup>1</sup>



## Evoluzione Staging dei Crediti in bonis



## Portafoglio in bonis: EAD per categorie di rischio<sup>2</sup>



Note: **1.** Valore lordo delle esposizioni in bonis iscritte nello Stato Patrimoniale. Le società finanziarie includono i PTC con CC&G. Dati interni gestionali. **2.** Include tutti i crediti a clientela in bonis soggetti a processo di rating interno (AIRB) + crediti assistiti da garanzia di Stato verso controparti potenzialmente soggette a A-IRB. Basato su 11 classi di rating per crediti in bonis soggetti a rating.



# INFORMAZIONI SULLA QUALITÀ DEL CREDITO - FINANZIAMENTI VERSO CLIENTELA AL COSTO AMMORTIZZATO

VALORI LORDI €/mln e %	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021	Var. A/A		Var. YTD		Var. in 3T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.615	3.578	2.123	2.148	-1.467	-40,6%	-1.431	-40,0%	25	1,2%
Inadempienze Probabili	6.076	4.946	4.825	4.386	-1.690	-27,8%	-560	-11,3%	-439	-9,1%
Scaduti	100	62	114	63	-38	-37,4%	1	1,2%	-51	-44,8%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>9.791</b>	<b>8.586</b>	<b>7.062</b>	<b>6.596</b>	<b>-3.195</b>	<b>-32,6%</b>	<b>-1.990</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-465</b>	<b>-6,6%</b>
Crediti in Bonis	104.064	105.508	106.123	105.724	1.660	1,6%	215	0,2%	-399	-0,4%
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>113.855</b>	<b>114.095</b>	<b>113.185</b>	<b>112.320</b>	<b>-1.535</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-1.774</b>	<b>-1,6%</b>	<b>-864</b>	<b>-0,8%</b>

VALORI NETTI €/mln e %	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021	Var. A/A		Var. YTD		Var. in 3T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.532	1.462	947	934	-598	-39,0%	-528	-36,1%	-13	-1,4%
Inadempienze Probabili	3.480	2.785	2.674	2.485	-995	-28,6%	-300	-10,8%	-189	-7,1%
Scaduti	78	46	96	52	-26	-33,3%	7	14,6%	-44	-45,5%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>5.091</b>	<b>4.293</b>	<b>3.717</b>	<b>3.472</b>	<b>-1.619</b>	<b>-31,8%</b>	<b>-821</b>	<b>-19,1%</b>	<b>-245</b>	<b>-6,6%</b>
Crediti in Bonis	103.627	105.042	105.658	105.261	1.634	1,6%	219	0,2%	-397	-0,4%
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>108.718</b>	<b>109.335</b>	<b>109.374</b>	<b>108.733</b>	<b>15</b>	<b>0,0%</b>	<b>-602</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-642</b>	<b>-0,6%</b>

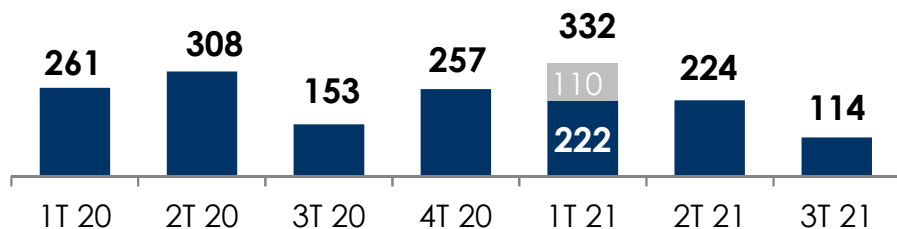
COPERTURE %	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
Sofferenze	57,6%	59,1%	55,4%	56,5%
Inadempienze Probabili	42,7%	43,7%	44,6%	43,3%
Scaduti	21,8%	26,4%	15,6%	16,6%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>48,0%</b>	<b>50,0%</b>	<b>47,4%</b>	<b>47,4%</b>
Crediti in Bonis	0,42%	0,44%	0,44%	0,44%
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,2%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,2%</b>

I dati si riferiscono ai crediti verso clientela misurati al costo ammortizzato, inclusi anche i titoli senior delle GACS.

# FLUSSI DI DETERIORATI

## Ingressi da Bonis a Deteriorati

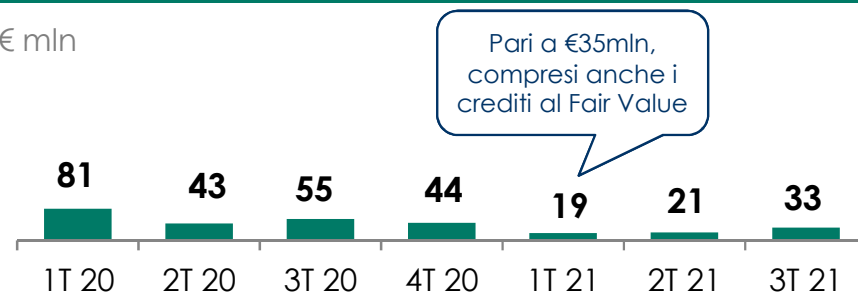
€ mln



■ Impatto da Nuova DoD FTA

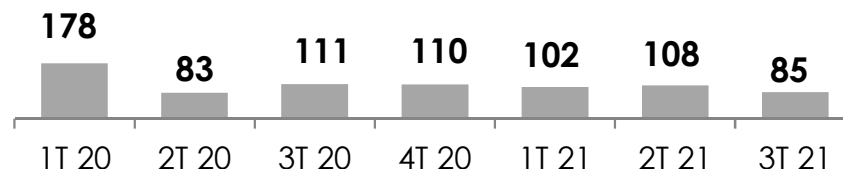
## Ritorno in Bonis da Deteriorati

€ mln



## Flussi da Inadempienze probabili a Sofferenze

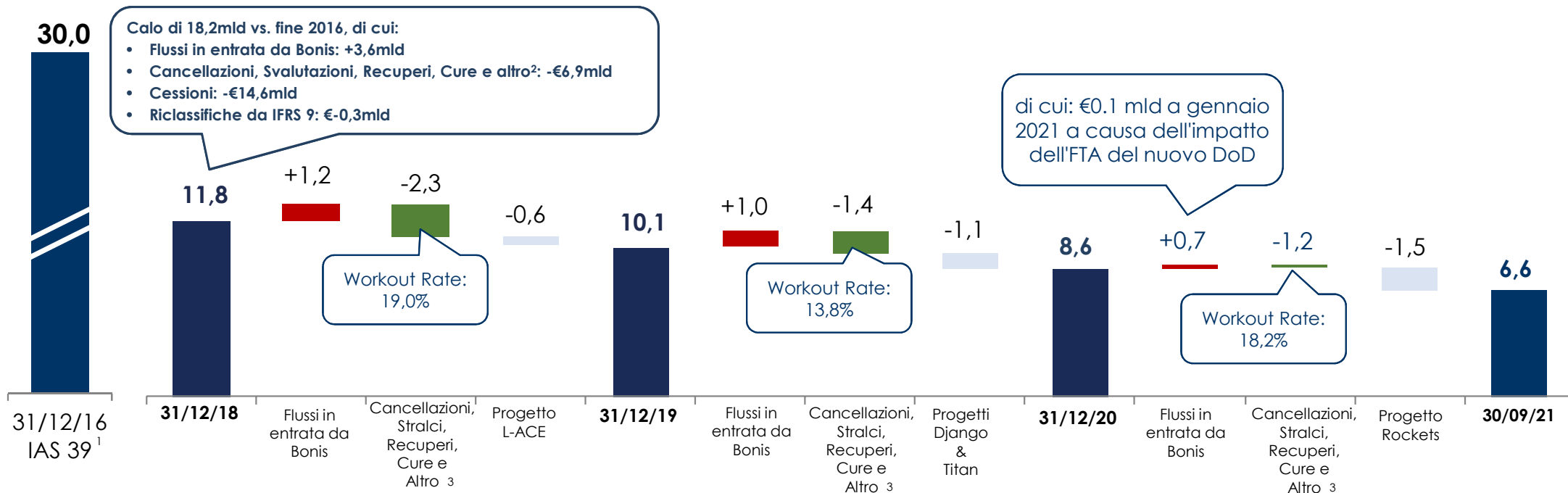
€ mln



# DETERIORATI LORDI IN CALO DI €23,4MLD VS. FINE 2016

## RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIORATI DALL'INIZIO DELLA FUSIONE

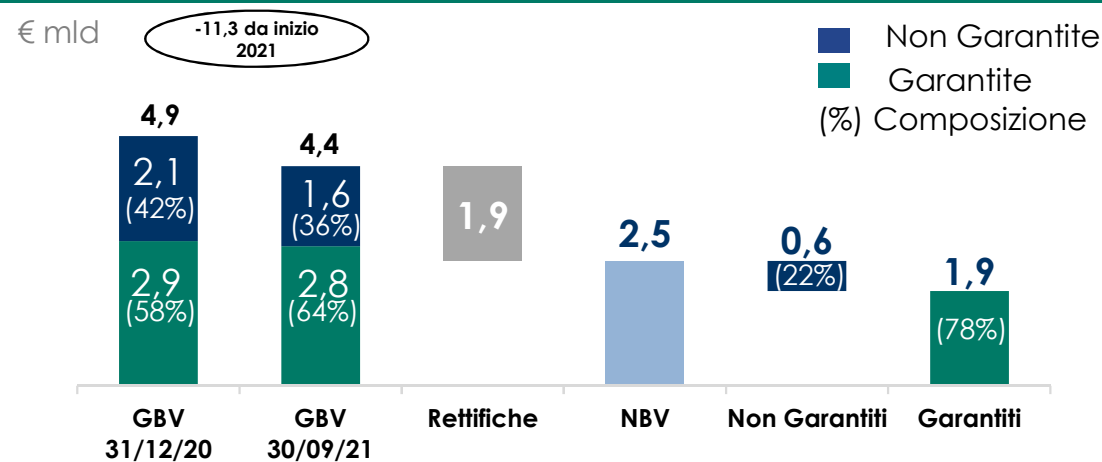
Crediti Deteriorati (Valore Lordo, € mld)



Notes: **1.** Include una riclassifica a fini gestionali (inclusione di una porzione di crediti stralciati – Write-offs, in coerenza con la riclassifica fatta nel 2017). **2.** Include anche le cessioni (single name), parte dell'attività ordinaria di workout.

# UTP: ELEVATA INCIDENZA DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE E GARANTITE

## Analisi UTP



Percentuale di copertura:

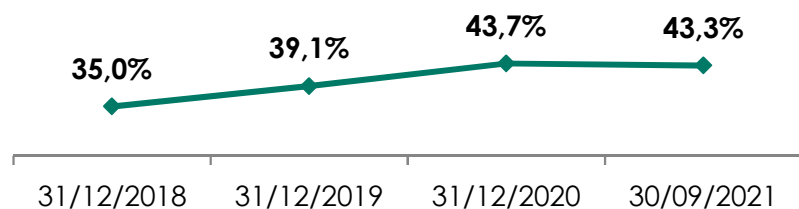
43,3%



64,8%

31,4%

## COPERTURA UTP: +8,3% da fine 2018



## Composizione UTP Netti

€ mld

	31/12/20	30/09/21	% Mod.
<b>Forborne</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>-6,7%</b>
- Garantiti	1,3	1,3	1,5%
- Non Garantiti	0,5	0,4	-26,8%
<b>Altre UTP</b>	<b>1,0</b>	<b>0,8</b>	<b>-17,8%</b>
- Garantiti	0,7	0,6	-11,0%
- Non Garantiti	0,3	0,2	-37,7%
<b>Totale</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>-10,8%</b>

di cui:

- Nord	74,7%	74,0%
- Centro	18,0%	17,3%
- Sud, isole e non residenti	7,3%	8,8%

- Livello di copertura solido per UTP non garantiti: 64,8%
- Gli UTP netti non garantiti diversi dagli impieghi Forborne sono limitati a €0,2 mld
- >91% degli UTP netti sono localizzati geograficamente al Nord e Centro dell'Italia

# POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
CET 1 Capital	9.785	9.597	9.676	9.654
T1 Capital	10.589	10.397	10.853	10.830
Total Capital	12.253	12.304	12.921	12.782
<b>RWA</b>	<b>63.381</b>	<b>65.606</b>	<b>68.789</b>	<b>66.374</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>15,44%</b>	<b>14,63%</b>	<b>14,07%</b>	<b>14,54%</b>
<b>AT1</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,71%</b>	<b>1,77%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>16,71%</b>	<b>15,85%</b>	<b>15,78%</b>	<b>16,32%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,91%</b>	<b>3,01%</b>	<b>2,94%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>19,33%</b>	<b>18,75%</b>	<b>18,78%</b>	<b>19,26%</b>

Leverage ratio Phased-In al 30/09/2021: 5,86%

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
CET 1 Capital	9.006	8.736	8.827	8.815
T1 Capital	9.704	9.431	9.920	9.908
Total Capital	11.369	11.338	11.988	11.860
<b>RWA</b>	<b>63.869</b>	<b>65.868</b>	<b>68.579</b>	<b>66.167</b>
<b>CET 1 Ratio</b>	<b>14,10%</b>	<b>13,26%</b>	<b>12,87%</b>	<b>13,32%</b>
<b>AT1</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,59%</b>	<b>1,65%</b>
<b>T1 Ratio</b>	<b>15,19%</b>	<b>14,32%</b>	<b>14,46%</b>	<b>14,97%</b>
<b>Tier 2</b>	<b>2,61%</b>	<b>2,89%</b>	<b>3,02%</b>	<b>2,95%</b>
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>17,80%</b>	<b>17,21%</b>	<b>17,48%</b>	<b>17,92%</b>

Leverage ratio Fully Loaded al 30/09/2021: 5,38%

COMPOSIZIONE RWA PHASED IN (€/mld)	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	55,0	54,9	58,0	56,0
<i>di cui: Standard</i>	29,0	30,6	31,5	29,7
RISCHIO DI MERCATO	2,2	3,5	3,5	3,0
RISCHIO OPERATIVO	6,0	7,0	7,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,3	0,3
<b>TOTALE</b>	<b>63,4</b>	<b>65,6</b>	<b>68,8</b>	<b>66,4</b>

COMPOSIZIONE RWA FULLY PHASED (€/mld)	30/09/2020	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE	55,5	55,2	57,8	55,8
<i>di cui: Standard</i>	29,5	30,9	31,3	29,5
RISCHIO DI MERCATO	2,2	3,5	3,5	3,0
RISCHIO OPERATIVO	6,0	7,0	7,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,3	0,3
<b>TOTALE</b>	<b>63,9</b>	<b>65,9</b>	<b>68,6</b>	<b>66,2</b>



Nota: Tutti i dati includono anche l'Utile Netto dei trimestri di riferimento, al netto della stima dei dividendi maturati. I dati al 31/12/2020 sono al netto del dividendo pagato nel mese di Aprile 2021, per un totale di €90,9mln.

# CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

## INVESTOR RELATIONS



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

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

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

[investor.relations@bancobpm.it](mailto:investor.relations@bancobpm.it)

[www.bancobpm.it](http://www.bancobpm.it) (Sezione IR)

