



# Risultati del Gruppo al 30 settembre 2024

06 Novembre 2024



# Disclaimer

Questa presentazione è stata predisposta da Banco BPM S.p.A. ("Banco BPM"); ai fini del presente *disclaimer*, il termine "presentazione" comprende il presente documento, qualsiasi presentazione orale, ogni domanda e risposta o materiale oggetto di discussione a seguito della distribuzione di questo documento. La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni potrebbe essere sottoposta a limitazione e/o divieti previsti dalle applicabili disposizioni di legge o di regolamento, pertanto sarà responsabilità di chiunque venga in possesso di questo documento informarsi ed ottemperare a tali limitazione e/o divieti. Nella misura massima consentita dalla legge, Banco BPM e le società del Gruppo non assumono alcuna responsabilità per l'eventuale violazione di tali limitazione e/o divieti da parte di chiunque. Questa presentazione non rappresenta in alcun modo parte di, e non dovrebbe essere interpretata come, un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere o in alcun modo acquistare titoli emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo ovvero una raccomandazione o consulenza in materia di investimento riferita ai predetti titoli, né dovrebbe, nel suo complesso o relativamente a sue parti, formare la base o essere considerata come riferimento per qualunque tipo di contratto di acquisto o sottoscrizione di titoli emessi da Banco BPM o da altre società del Gruppo, ovvero per l'assunzione di impegni o di decisioni di investimento di qualsivoglia genere. Questa presentazione e le informazioni ivi contenute non costituiscono un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti o nei confronti di U.S. Person (come definite nella *Regulation* ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933) in Canada, Australia o in Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta sarebbe vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute in questa presentazione hanno uno scopo puramente espositivo e sono soggette a modifiche, revisioni e integrazioni, senza preavviso. Alcune dichiarazioni contenute nella presentazione sono valutazioni e ipotesi su avvenimenti futuri riguardanti Banco BPM di tipo *forward-looking* ai sensi delle leggi federali US sui valori mobiliari. Le dichiarazioni *forward-looking* sono dichiarazioni che non si basano su fatti storici **e sono basate su informazioni a disposizione di Banco BPM in data odierna, scenari, ipotesi, aspettative e proiezioni riguardanti eventi futuri soggetti a incertezze, in quanto dipendono da fattori che in gran parte vanno al di là del controllo di Banco BPM.** Tali dichiarazioni includono proiezioni e stime finanziarie, nonché le relative ipotesi, dichiarazioni riferite a piani, obiettivi e aspettative riguardanti operazioni, prodotti e servizi futuri, e dichiarazioni riguardanti i risultati economici futuri. Generalmente le affermazioni *forward-looking* sono identificabili attraverso l'utilizzo di termini quali "anticipare", "stimare", "prevedere", "proiettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni *forward-looking* comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni '*forward-looking*', Banco BPM non assume alcun impegno circa l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni *forward-looking* a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Le dichiarazioni *forward-looking* si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento. Il presente disclaimer troverà applicazione a tutte le dichiarazioni *forward-looking* o dichiarazioni ad esse connesse, scritte ed orali, attribuibili a Banco BPM o a persone che agiscono per conto della stessa Banco BPM, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso. La partecipazione alla presentazione dei risultati del Gruppo e l'accesso al presente documento presuppongono l'accettazione dei termini del presente *disclaimer*.

\*\*\*

Questa presentazione contiene informazioni sia di origine contabile tratte e/o riconducibili ai libri ed alle scritture contabili sia informazioni di natura gestionale determinate anche sulla base di stime.

Il dott. Gianpietro Val, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

# Note Metodologiche

- Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico contenuti nel presente documento sono rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale del Gruppo fondate su dati economici-finanziari aggregati di più facile comprensione. Detti prospetti sono stati costruiti a partire dagli schemi di bilancio previsti dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti.
- Si ricorda che, nell'ambito di una più ampia riorganizzazione del modello di business della Bancassurance avviata nel 2022 (per i dettagli si rimanda alle Relazioni annuali sull'esercizio 2022 e sull'esercizio 2023), il 14 dicembre 2023 il Gruppo ha completato:
  - l'acquisizione del controllo di Vera Vita - precedentemente già detenuta al 35% - attraverso l'acquisto del 65% del capitale da Generali Italia, in esecuzione dell'esercizio dell'opzione call da parte del Gruppo Banco BPM il 29 maggio 2023. Di conseguenza, a partire dal 31/12/23, la situazione patrimoniale di Vera Vita è inclusa, linea per linea, nel bilancio consolidato. Il contributo economico, per l'intero esercizio 2023, è esposto nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto", in quanto la compagnia è stata posseduta al 35% fino alla fine del 2023, mentre, a partire dal 1° trimestre 2024, il contributo economico di Vera Vita è riportato linea per linea.
  - l'operazione di acquisto del 65% di Vera Assicurazioni (che a sua volta detiene il 100% di Vera Protezione) da Generali Italia e la contestuale cessione di una quota del 65% a Crédit Agricole Assurances (CAA). Di conseguenza, al 31/12/23, la partecipazione detenuta in Vera Assicurazioni (e indirettamente in Vera Protezione) per il 35% è inclusa nella voce di bilancio riclassificata "Partecipazione", in linea con la classificazione di inizio anno. Il relativo contributo economico, per la quota detenuta (35%), è esposto nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto", in quanto la partecipazione è qualificata come "collegata" per tutto l'esercizio 2023. Nulla cambia per l'esercizio 2024.
  - la vendita della partecipazione di controllo del 65% in Banco BPM Assicurazione a CAA. Per effetto della conseguente perdita del controllo della controllata, la partecipazione detenuta (35%) in Banco BPM Assicurazione viene considerata come "collegata" e inclusa nella voce di bilancio riclassificato "Partecipazioni". Il relativo contributo economico è rappresentato, linea per linea, nel conto economico consolidato per l'intero esercizio 2023, in quanto considerata come controllata fino alla fine dell'esercizio 2023, mentre, a partire dal 1° trimestre 2024, è incluso nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto".

In conseguenza di quanto sopra, per l'esercizio 2023, nel conto economico riclassificato è stata creata una nuova voce "Impatto della riorganizzazione della bancassicurazione", che include gli effetti netti complessivi relativi alle operazioni di bancassicurazione, con l'obiettivo di semplificarne l'illustrazione e garantire un confronto omogeneo (-€22,2 milioni di euro). Nel primo trimestre 2024, la definizione dei prezzi delle operazioni di acquisto e vendita ha portato a rivedere la stima degli effetti rilevati nel 2023, accreditando il conto economico del primo trimestre 2024 per €2,4 milioni.

- La partnership strategica su Numia relativa al settore dei pagamenti digitali e della monetica, annunciata al mercato il 14 luglio 2023, è stata perfezionata il 30 settembre 2024, con il Gruppo Numia (la società che detiene l'intero capitale di Numia) che è diventato di proprietà di FSI per il 42,86% e di Banco BPM e BCC Banca Iccrea per il 28,57% ciascuno. Di conseguenza:
  - le attività e le passività relative al settore dei pagamenti digitali e della monetica e la partecipazione in Tecmarket Servizi S.p.A sono state trasferite a Numia il 30 settembre 2024. Le suddette attività e passività sono state riclassificate, a partire dalla situazione al 30 giugno 2023, nelle specifiche voci di bilancio "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione", in linea con quanto previsto dall'IFRS 5;
  - al 30 settembre 2024, la partecipazione nel Gruppo Numia è esposta per un importo di 272 milioni di euro, nella voce di bilancio riclassificata "Partecipazioni in società collegate e joint venture", qualificandosi come investimento associato ai sensi dello IAS 28;
  - l'impatto economico complessivo dell'operazione nel terzo trimestre del 2024 è positivo per 500 milioni di euro (493 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale), ed è esposto nella voce di conto economico ad hoc "Impatto della monetica, al netto delle imposte".

Inoltre, a partire dal 1° trimestre 2024, gli utili generati dalle attività legate al settore della monetica svolte dalla controllata Tecmarket Servizi S.p.A., nonché gli utili derivanti dalla gestione dei servizi di pagamento digitale, erogati dalla Capogruppo (a seguito della scissione parziale della suddetta controllata avvenuta il 1° gennaio 2023), precedentemente iscritti nella voce "Altri proventi netti di gestione", sono stati riclassificati nella voce "Commissioni nette" del conto economico riclassificato a partire dal 1° trimestre 2024, per effetto della finalizzazione in arrivo del sistema JV in Payments. I dati relativi al 2023 sono stati riesposti di conseguenza. In prospettiva, questa rappresentazione consentirà un confronto più omogeneo con le commissioni attive che saranno percepite dal Gruppo per la distribuzione di servizi legati al business dei pagamenti/monetica, a seguito del perfezionamento dell'operazione qui descritta.

- I dati e i coefficienti patrimoniali del Gruppo inclusi in questa presentazione sono calcolati includendo l'utile intermedio di periodo e al netto dei dividendi determinato in base alla normativa vigente.

# Agenda

<b>1</b>	<b>Sintesi</b>	5
<b>2</b>	<b>Risultati chiave</b>	10
<b>3</b>	<b>Conclusioni</b>	22
<b>4</b>	<b>Dettaglio dei risultati dei 9M 2024</b>	24

# Sintesi

---

1

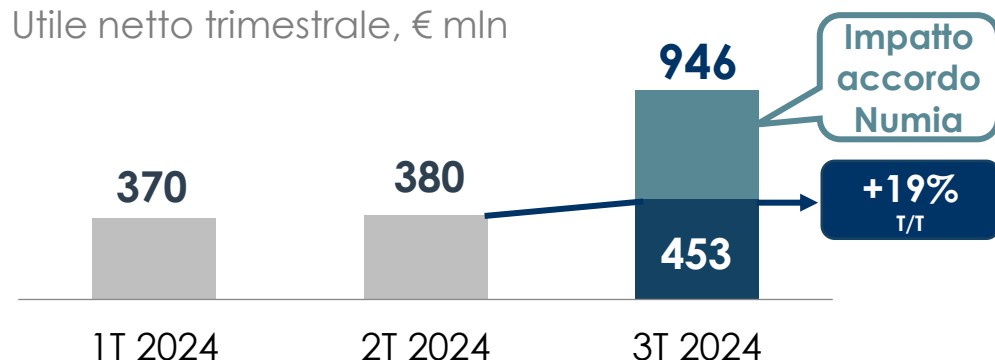
# 9M 2024: CONFERMATO UN ECCELLENTE TRACK RECORD DELLA PERFORMANCE...

## AUMENTO DELL'UTILE NETTO & DELLA REMUNERAZIONE AGLI AZIONISTI

### UTILE NETTO DEI 9M A €1.7mld

- €1,24mld *adjusted*, +25% A/A

Utile netto trimestrale, € mln



### FIDUCIOSI DI SUPERARE LA PRECEDENTE GUIDANCE DI EPS 2024 DI €0,95 (escl. one-off)

- €0,75 DPS MATURATO NEI 9M → €0,4 DPS APPROVATO OGGI<sup>1</sup> (INTERIM DIVIDEND A €600M)
- TOTALE DIVIDENDI IN PAGAMENTO NEL 2024 A €1,45mld<sup>2</sup> → +€150mln VS. GUIDANCE ORIGINALE DEL PIANO

## SOLIDE PROSPETTIVE DI REDDITIVITÀ, SOSTENUTE DA:

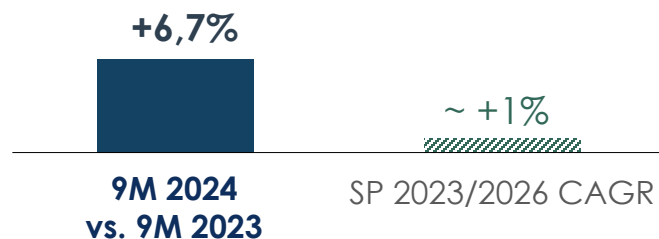
- Riduzione della *sensitivity* ai tassi di interesse<sup>3</sup>: -€50m nel 2024
- Fabbriche Prodotto: il progressivo sviluppo continuerà nel 2025 e andrà a pieno regime entro il 2026
- Accelerazione del piano di *derisking* dei crediti deteriorati e della cessione degli immobili non-strumentali

# ... SFRUTTANDO I PRINCIPALI PUNTI DI FORZA STRATEGICI

## OVERDELIVERY SUI PRINCIPALI DRIVER DEL PIANO

**PROVENTI OPERATIVI CORE**  
€4,27mld NEI 9M

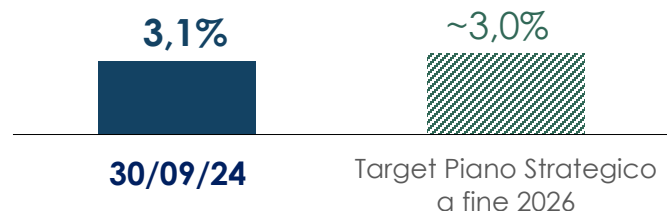
↳ **Crescita Proventi Operativi Core**



**DETERIORATI LORDI (NPE)**  
a €3,2mld, -18% A/A

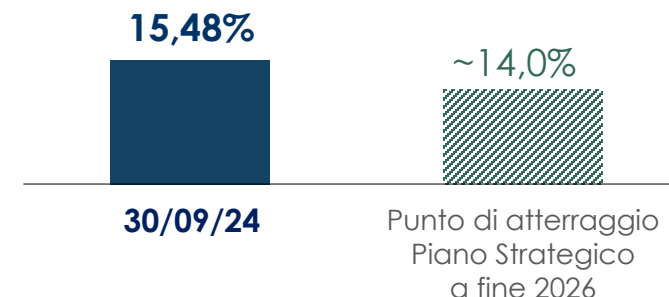
↳ **NPE ratio lordo**

~€620mld di NPE ceduti nei 9M



**CET 1 RATIO +132pb nei 9M**  
MDA BUFFER a 641pb

↳ **CET 1 ratio:**



## AZIONI TRASFORMATIVE BEN AVVIATE

**CLOSING DELLA JV**  
NEL BUSINESS DEI  
PAGAMENTI

 numia

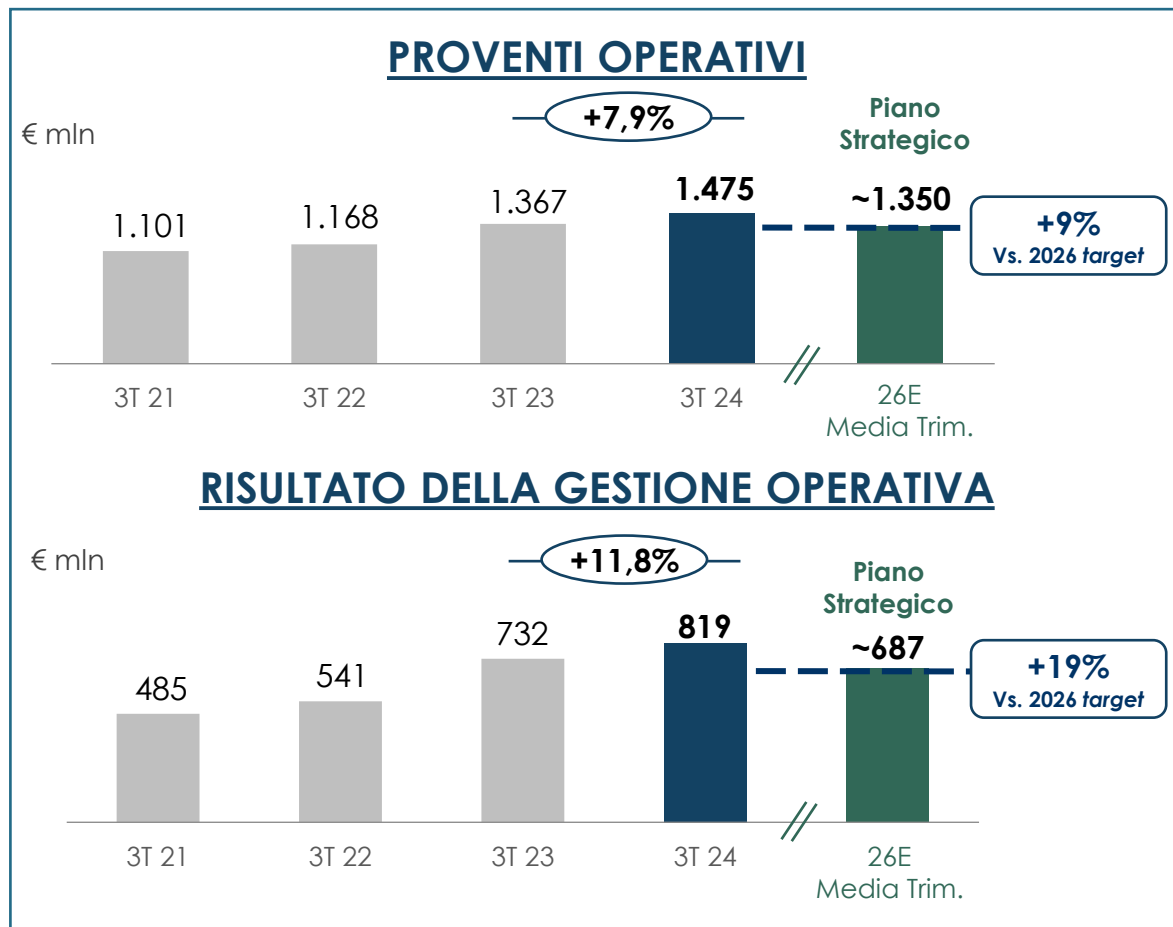
- Accordo concluso in data 30/09/24
- €500mld di plusvalenza *upfront* (€493mld al netto delle tasse)

**PERFORMANCE**  
INCORAGGIANTI  
DELLA  
BANCASSICURAZIONE

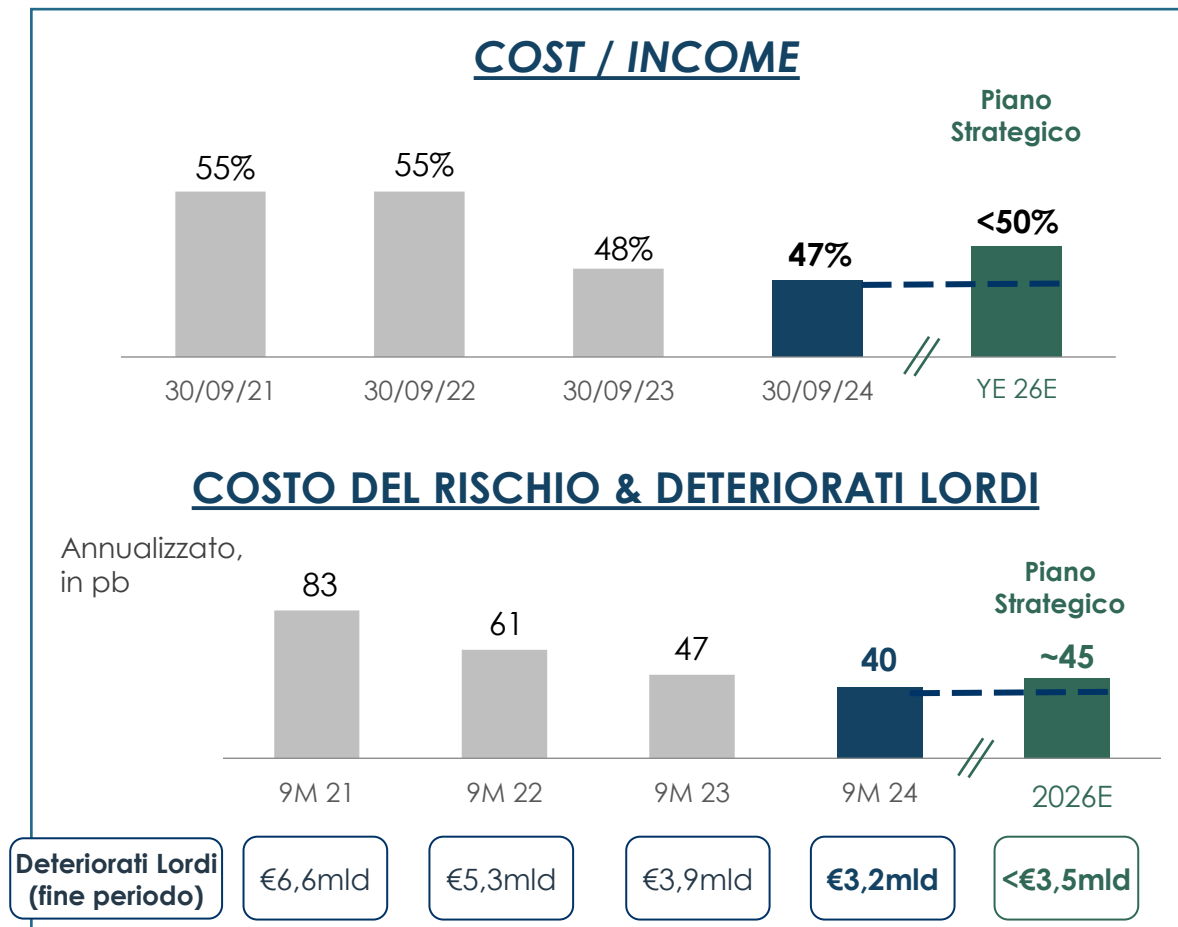
- Ricavi da assicurazione vita a €71mld nei primi 9M 2024
- Accelerazione nel 3T (€56mld), compreso il recupero della «*loss component*» (~€18mld)

# Oltre gli obiettivi del Piano Strategico

## REDDITIVITÀ: ANDAMENTO TRIMESTRALE



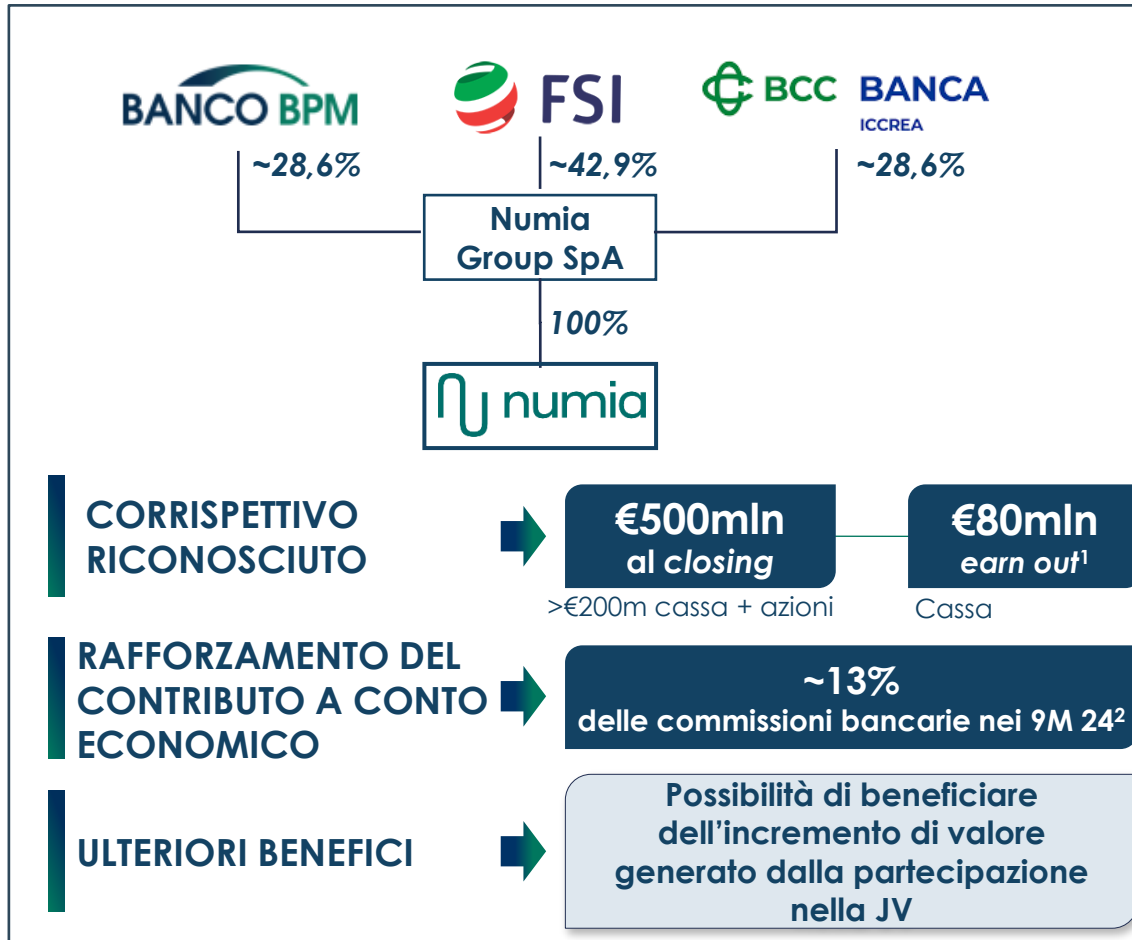
## EFFICIENZA & QUALITÀ DEL CREDITO: PROGRESSI DA INIZIO ANNO





# Conclusa con successo l'operazione Numia: già avviato il percorso verso la piena operatività

## OVERVIEW DELL'ACCORDO



## NASCE IL SECONDO PLAYER NAZIONALE DELLA MONETICA

- >10% quota di mercato
- ~400mila POS
- ~8mln carte di pagamento
- >€100mld di volumi transati
- Rete distributiva: ~20% degli sportelli bancari italiani

## ANDAMENTO DELLA JOINT VENTURE PER BANCO BPM

**Settembre 2024: offerta merchant avviata** → **Prossimi passi**

>46mila POS Numia già contrattualizzati (~33% del totale parco POS BBPM, ovvero >141K POS BBPM) per un totale di ~29mila clienti<sup>3</sup>

→ **PARI A ~65% DEI VOLUMI ACQUIRING RETAIL<sup>4</sup>**

**2025:** completamento della migrazione dei POS e avvio della distribuzione dei prodotti issuing

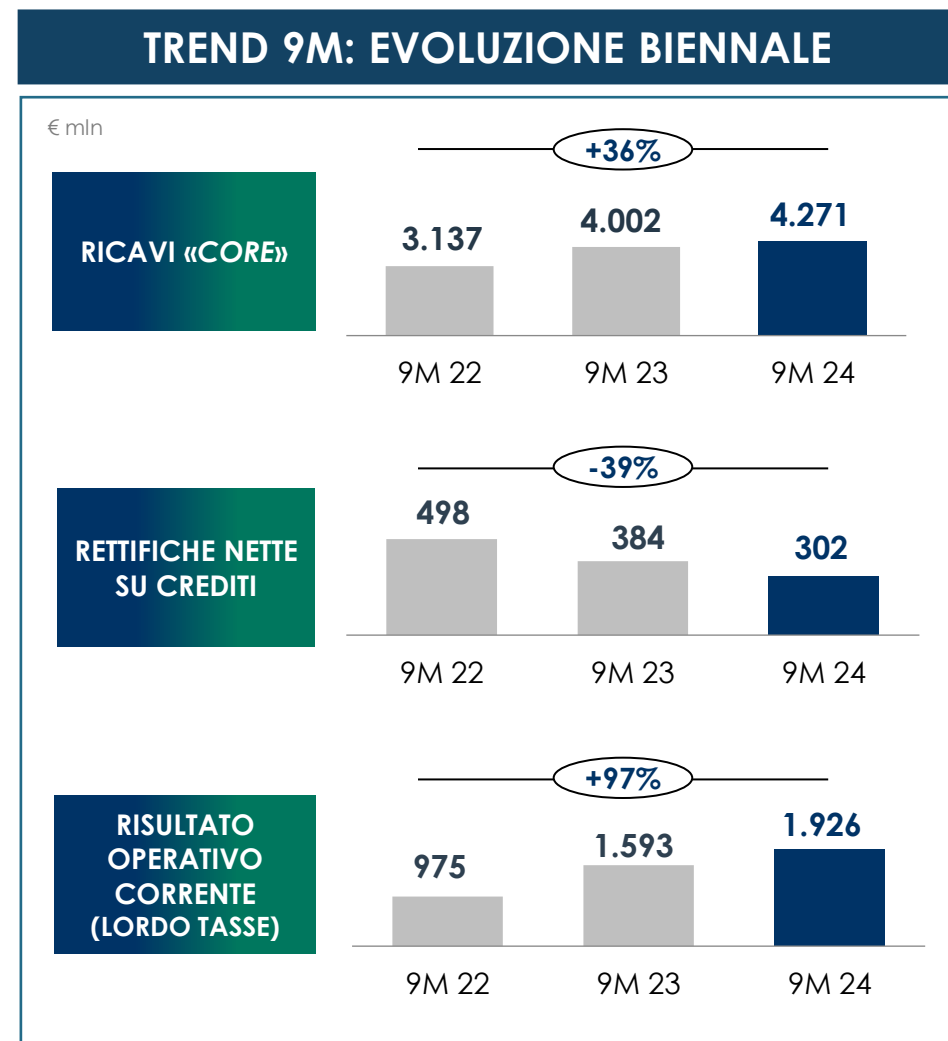
# Risultati chiave

---

2

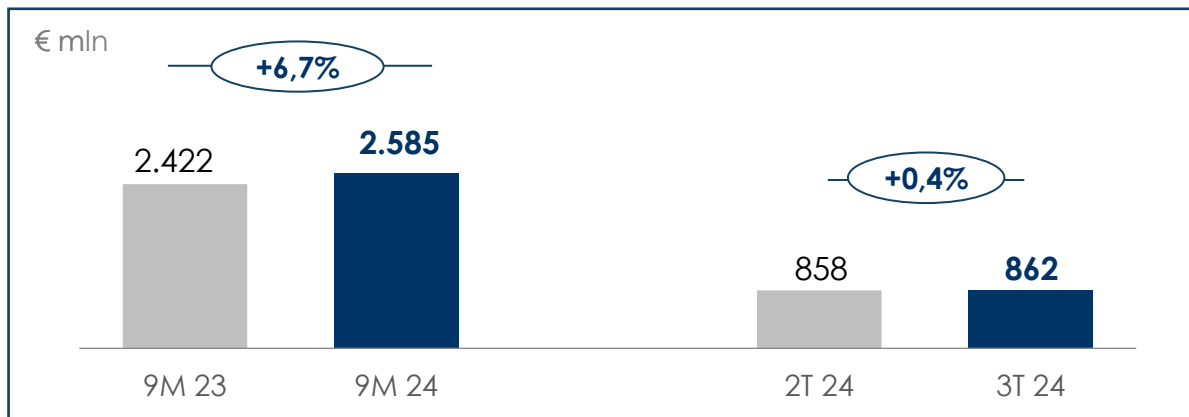
# Utile netto 9M 2024 €1.696mln, €1.245mln escluse le componenti straordinarie

PRINCIPALI RISULTATI DI CE € mln	2T 24	3T 24	Var. T/T	9M 23	9M 24	Var. A/A
Margine di interesse	858	862	0,4%	2.422	2.585	6,7%
Commissioni nette	500	488	-2,3%	1.453	1.509	3,9%
Utile da partecipazioni	45	31		95	106	
Risultato dell'attività assicurativa	10	56		33	71	
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>1.413</b>	<b>1.437</b>	<b>1,7%</b>	<b>4.002</b>	<b>4.271</b>	<b>6,7%</b>
Risultato netto finanziario	-51	48		-65	6	
di cui Costo dei Certificates	-76	-69		-188	-220	
di cui altre componenti RNF	25	117		123	226	
Altri proventi netti di gestione	-1	-10		8	-8	
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.361</b>	<b>1.475</b>	<b>8,4%</b>	<b>3.945</b>	<b>4.269</b>	<b>8,2%</b>
Oneri operativi	-670	-656	-2,1%	-1.910	-1.995	4,4%
<b>Ris.gestione operativa</b>	<b>691</b>	<b>819</b>	<b>18,6%</b>	<b>2.035</b>	<b>2.275</b>	<b>11,8%</b>
Rettifiche nette sui crediti	-112	-108	-3,4%	-384	-302	-21,3%
Altro <sup>1</sup>	1	-27		-58	-47	
<b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>	<b>580</b>	<b>684</b>	<b>17,9%</b>	<b>1.593</b>	<b>1.926</b>	<b>20,9%</b>
Tasse	-180	-223		-500	-619	
<b>Risultato netto operativo corrente</b>	<b>400</b>	<b>461</b>	<b>15,4%</b>	<b>1.093</b>	<b>1.307</b>	<b>19,6%</b>
Oneri sistemici	1	0		-127	-67	
One off <sup>2</sup> e altro	-21	485		-22	456	
<b>Utile netto</b>	<b>380</b>	<b>946</b>	<b>148,9%</b>	<b>943</b>	<b>1.696</b>	<b>79,8%</b>
<b>Utile netto Adj.<sup>3</sup></b>	<b>400</b>	<b>469</b>	<b>17,3%</b>	<b>995</b>	<b>1.245</b>	<b>25,1%</b>

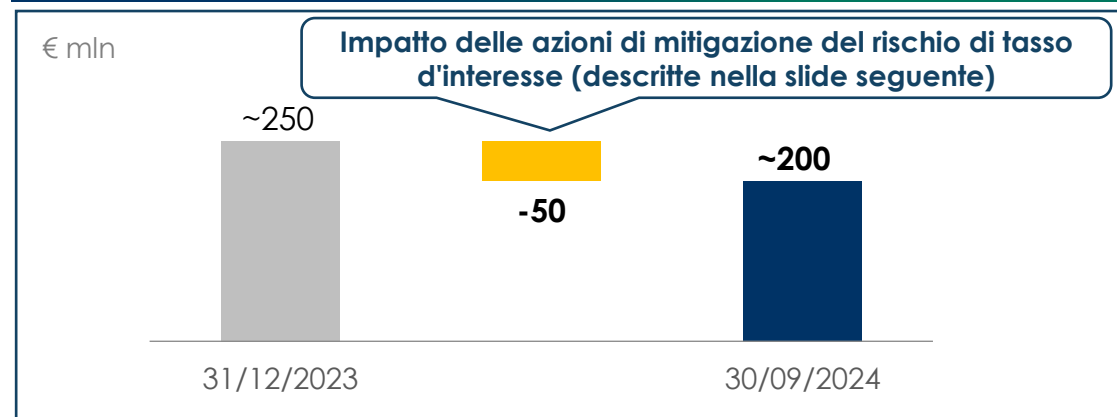


# Margine di interesse: *outperformance* e *outlook* positivo

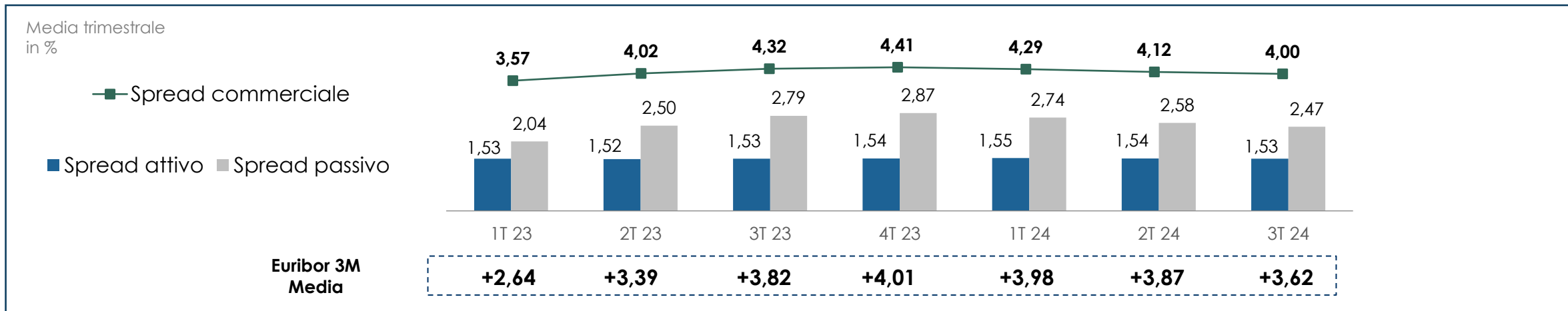
## TREND RESILIENTE DEL MARGINE DI INTERESSE



## RIDOTTA LA SENSITIVITY<sup>1</sup> ALLA VARIAZIONE DEI TASSI



## EVOLUZIONE DELLO SPREAD COMMERCIALE<sup>2</sup>



# Principali azioni a sostegno del *target* di margine di interesse in arco Piano

## FATTORI CHIAVE LATO SENSITIVITY

### AUMENTO DEL REPLICATING PORTFOLIO<sup>1</sup>

Replicating portfolio (stock)

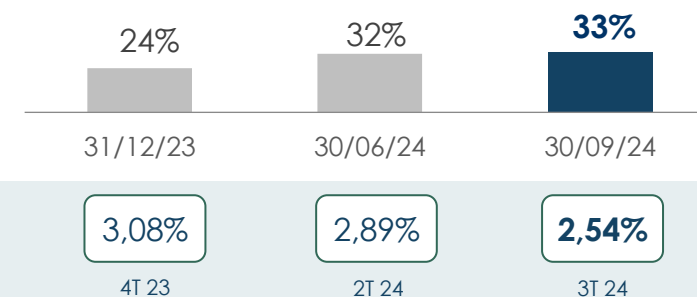
€ mld



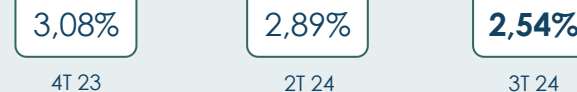
- Rendimento medio al 2,1% e *duration* di 2,2 anni al 30/09/24
- Target di Piano a €25mld

### AUMENTO DEL PESO DEI C/C INDICIZZATI

Quota % sul totale C/C



Tassi decrescenti (Dati trimestrali)

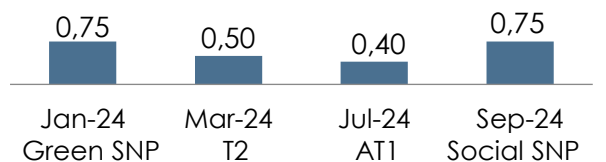


## FATTORI CHIAVE LATO COSTO DELLA RACCOLTA

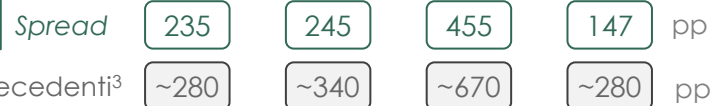
### MIGLIORAMENTO DEI CREDIT RATING & STATUS INVESTMENT GRADE

Bond Senior & Subordinati emessi nei 9M 24

€ mld



S&P Global Ratings + 1 notch a Ott 2024<sup>2</sup>



Minori spread per i nuovi bond e certificate (>€100mln di beneficio sul margine di interesse nel 2026<sup>4</sup>)

### MINORE RICORSO AI DEPOSITI VINCOLATI

Piano Strategico 2023-26: evoluzione attesa dei depositi vincolati

€ mld



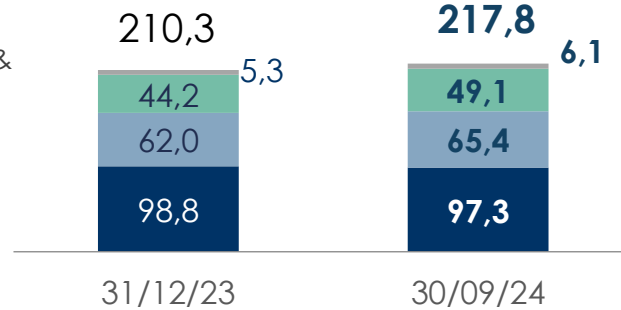
Minore ammontare di depositi vincolati rispetto alle ipotesi del Piano → ~€15mln di beneficio per ogni €1mld in meno

# Attività finanziarie totali della clientela +€7,7mld da fine anno e >€15mld di nuove erogazioni

## ATTIVITÀ FINANZIARIE TOTALI DELLA CLIENTELA

€ mld

- Certificate a Capitale Protetto & Altri Titoli di Debito al FV
- Raccolta Amministrata
- Raccolta Gestita
- Raccolta Diretta «Core» (C/C & Depositi)



### RACCOLTA INDIRETTA +7,8% DA FINE ANNO

- +€4,9mld di Raccolta Amministrata (+€6mld in arco Piano<sup>1</sup>)
- +€3,4mld di Raccolta Gestita (+€8mld in arco Piano<sup>1</sup>)

### DEPOSITI A CLIENTELA -1,5% DA FINE ANNO

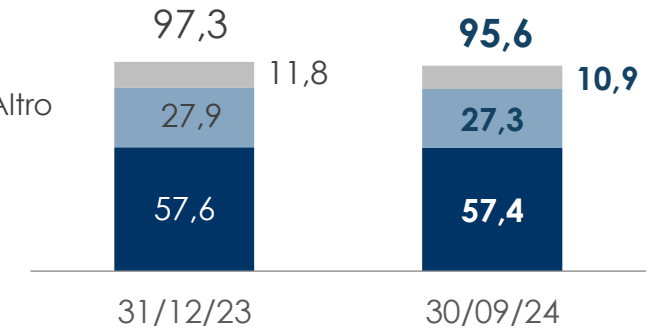
- Riflettendo l'uscita nel 3T dei depositi istituzionali più onerosi (-€2,7mld nel 3T)
- Recupero di €1,4mld al 1 ottobre

- Base depositi di alto valore, con >80% depositi verso Retail & PMI<sup>2</sup>
- Depositi garantiti >€54mld

## CREDITI IN BONIS CORE A CLIENTELA

Valore lordo, € mld

- Società Finanziarie, PA & Altro
- Famiglie
- Società Non Finanziarie



### PORTAFOGLIO CREDITI<sup>3</sup> IN LARGA PARTE GARANTITO:

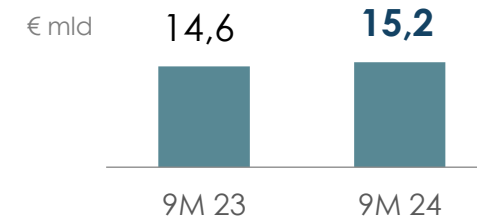
#### 55% del portafoglio verso Società Non Finanziarie è garantito:

- 28% con Garanzie Statali e 27% con Collaterale

>72% per le imprese Small Business

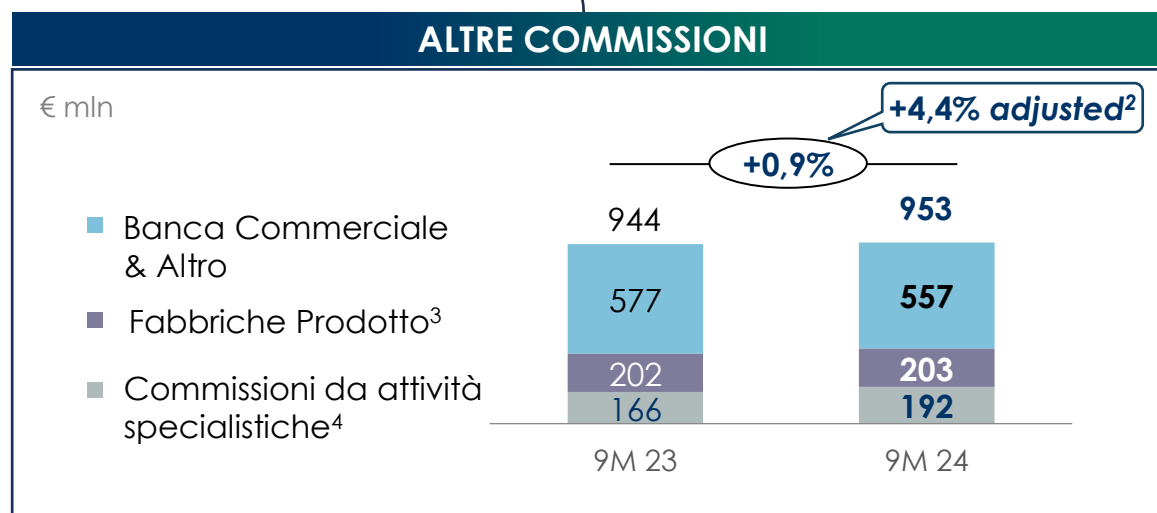
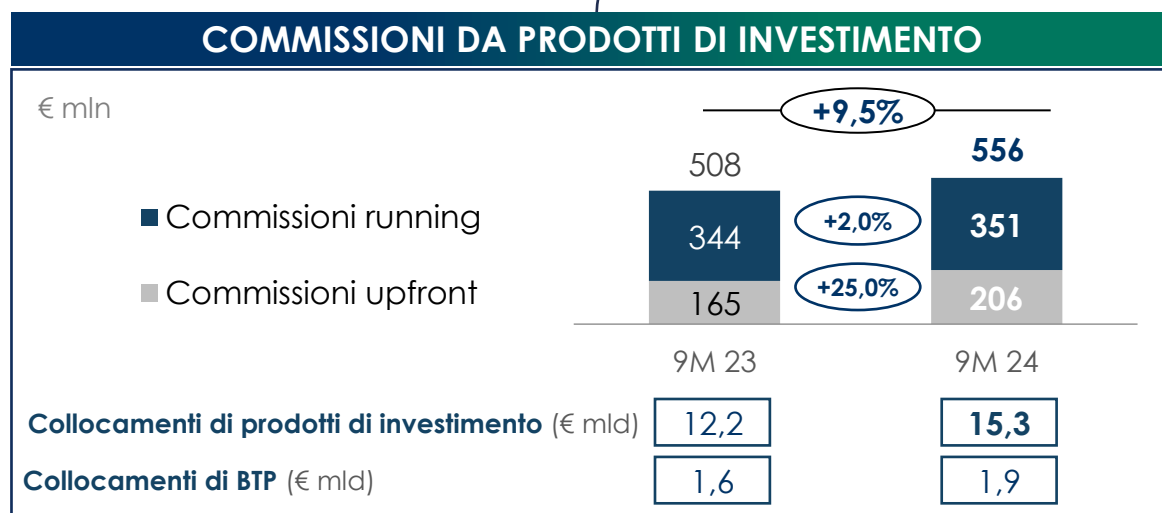
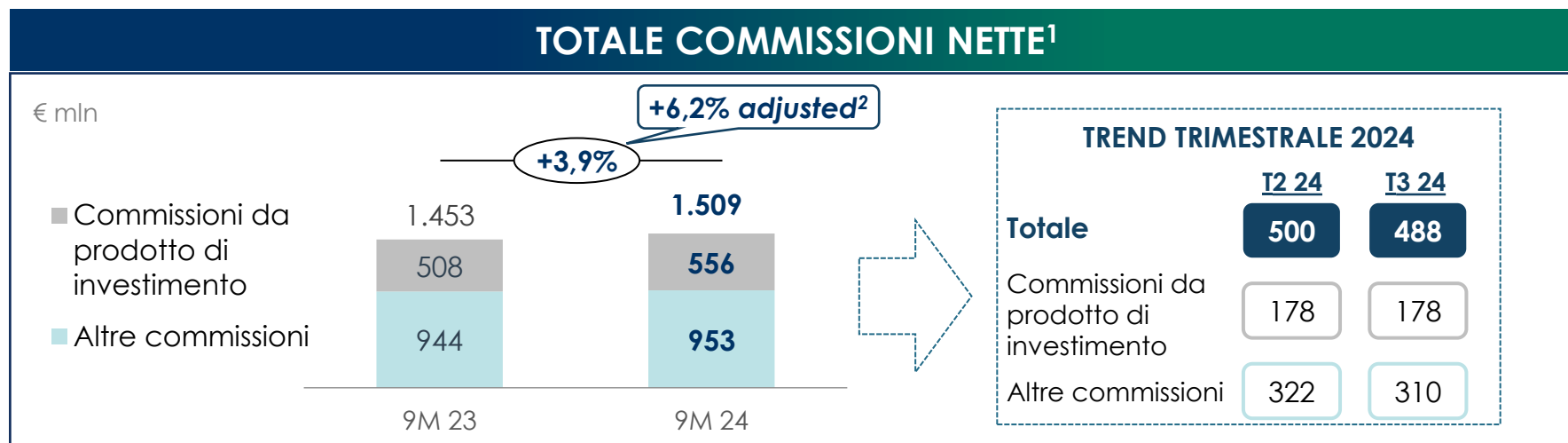
### TREND POSITIVO NELLE NUOVE EROGAZIONI<sup>3</sup>: +4,0% A/A

- Supportato dalla diminuzione dei tassi

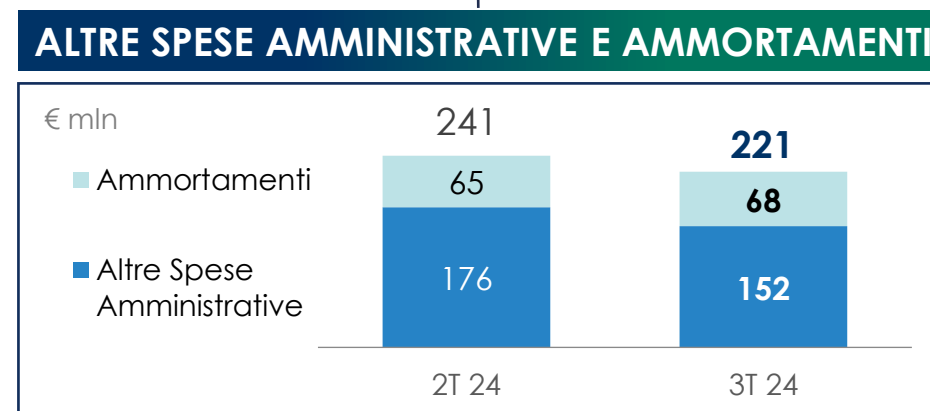
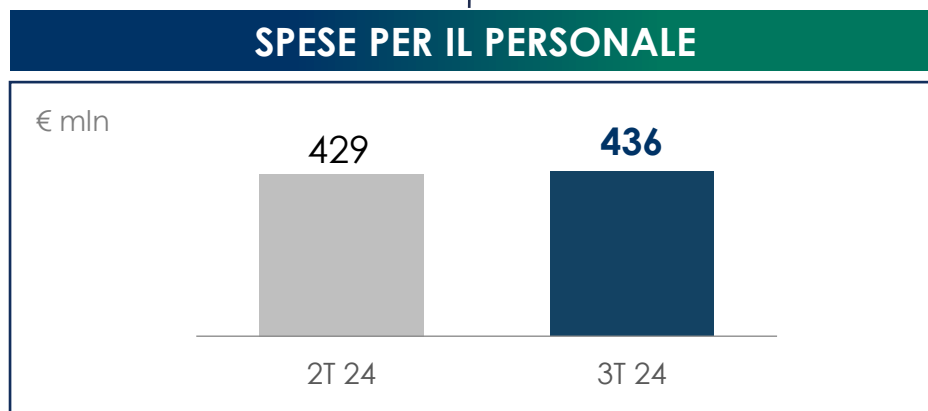
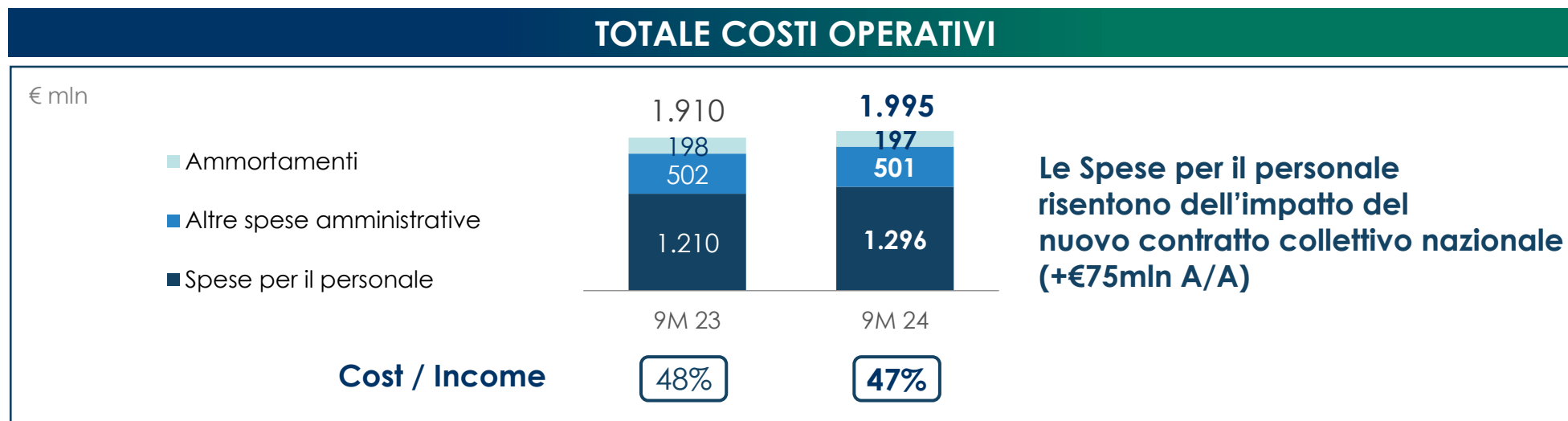


Nuove erogazioni M/L termine "Low-Carbon"<sup>3</sup>:  
€4,2mld in 9M 2024  
(vs. €5mld target al 2024)

# Commissioni nette in crescita a €1.509m: +3,9% A/A



# Cost/Income in calo al 47%, nonostante l'impatto del nuovo contratto collettivo nazionale



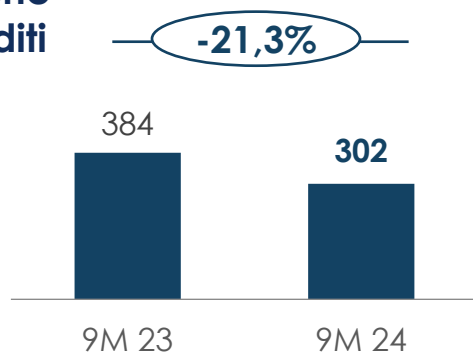


# Accelerazione del piano di *derisking*, con una qualità del credito e un costo del rischio in miglioramento

## RETTIFICHE SU CREDITI E COSTO DEL RISCHIO

### Rettifiche su crediti

€ mln



### Costo del Rischio annualizzato

47pb

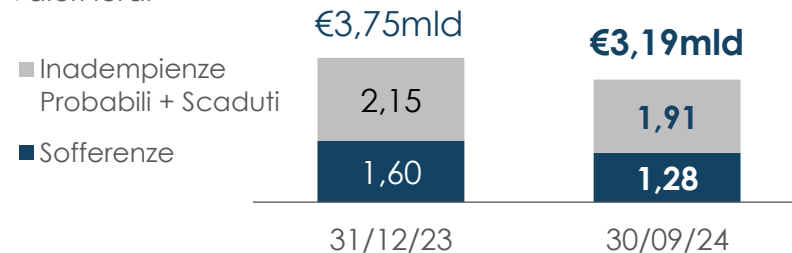
40pb

**Crediti<sup>1</sup> in Stage 2 a €10.5mld**

(vs. €12,2mld a fine 2023 e €11,3mld al 30/6/2024)

## Crediti Detriorati (NPE) Lordi: -15,0% da fine 2023

Valori lordi



**NPE ratio lordo**

3,48%

3,09%

**NPE ratio netto**

1,77%

1,68%

€ mln

### PERCORSO DI DERISKING



**Default rate**

**2023**

0,93%

**9M 24 annualizzato**

1,12%

0,98% escluso flusso di 1 big ticket nel 3T

**Cure rate**

5,1%

4,7%

0,88% escluso flusso di 1 big ticket nel 3T

**Default rate netto**

0,80%

1,02%

## INDICI DI COPERTURA

	31/12/23	30/09/24	Esclusi crediti con Garanzie Statali
<b>SOFFERENZE</b>	60,9% (69%)	59,5% (69%)	74% (81%)
<b>INADEMPIENZE PROBABILI</b>	43,2%	39,9%	44%
<b>DETERIORATI</b>	50,4% (55%)	46,7% (52%)	54% (60%)

## VINTAGE (in anni)

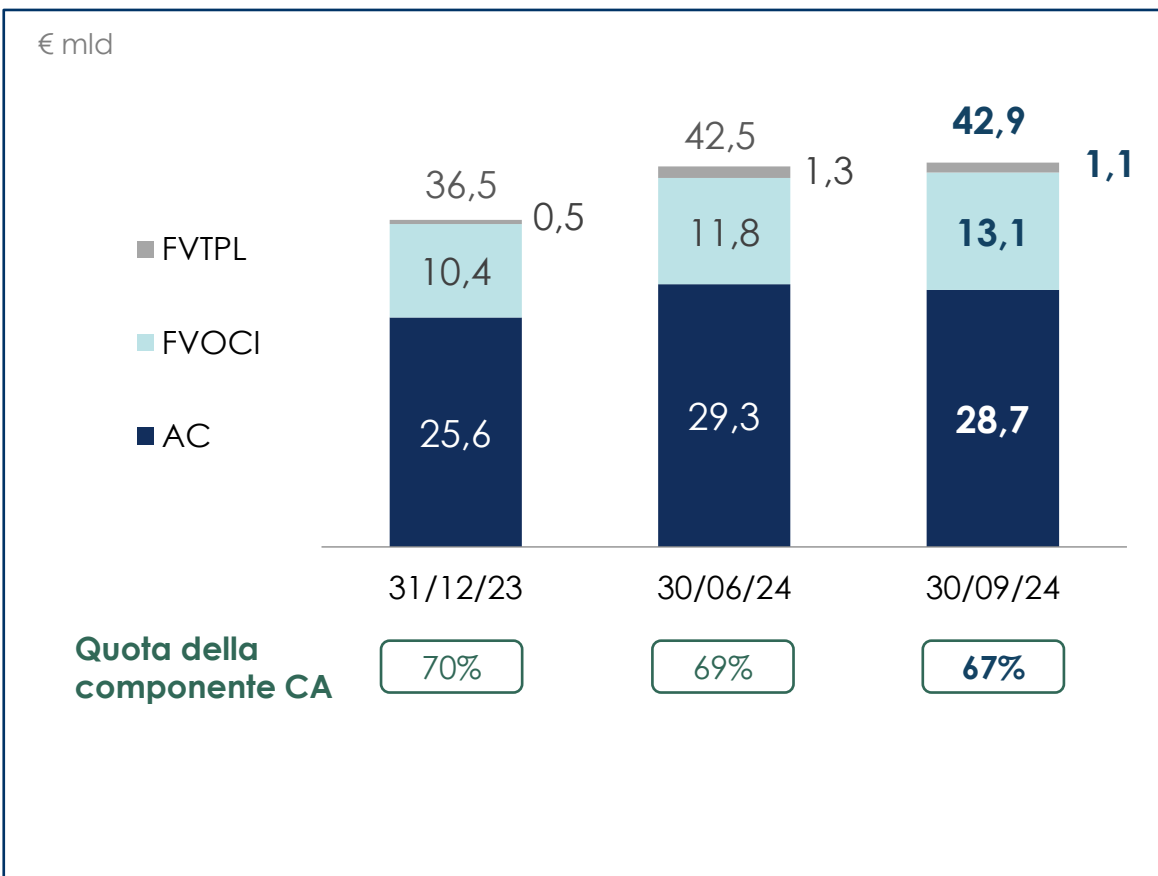
	31/12/23	30/09/24
<b>31/12/23</b>	5,0	3,8
<b>30/09/24</b>	2,5	2,1
<b>30/09/24</b>	3,5	2,7

L'evoluzione di vintage e coperture riflette il significativo *derisking*

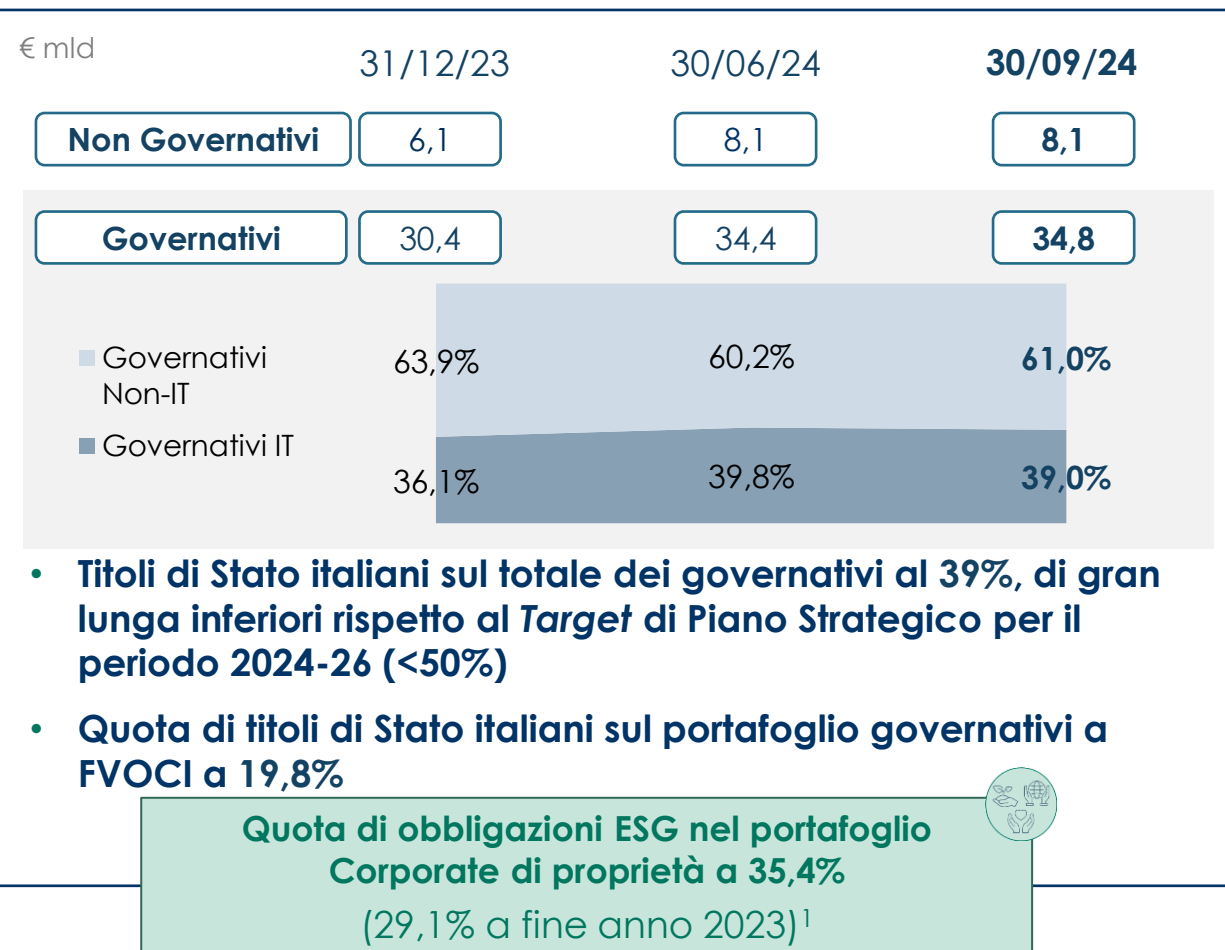
Gli indici di copertura indicati in parentesi includono i write offs

# Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di titoli di debito

## ANDAMENTO E COMPOSIZIONE PER CLASSIFICAZIONE CONTABILE



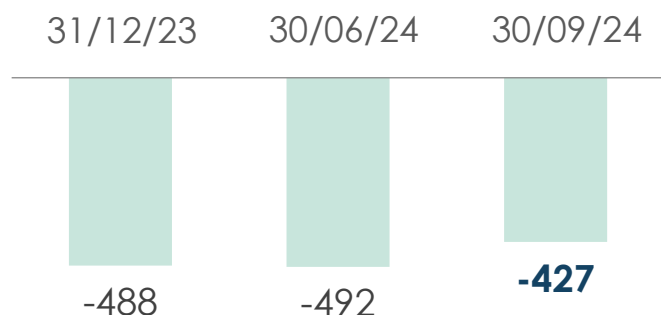
## COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE



# Trend positivo delle riserve su titoli di debito a FVOCI e del Risultato Netto Finanziario

## RISERVE SU TITOLI DI DEBITO A FVOCI<sup>1</sup>

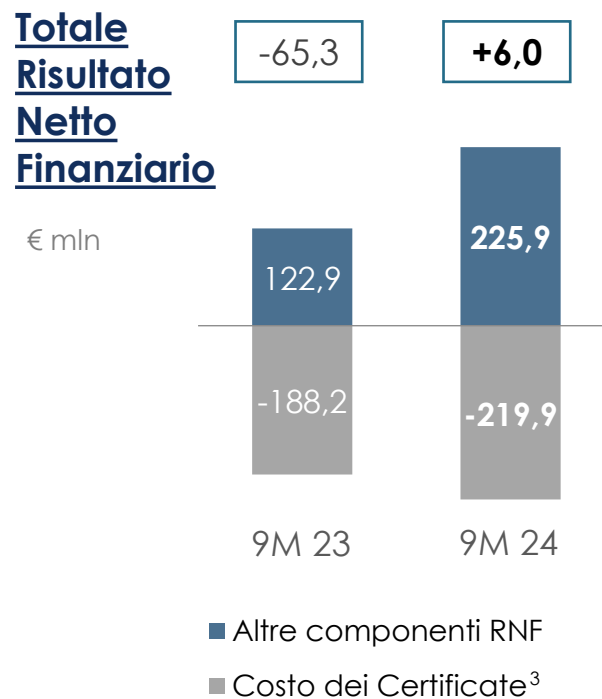
Post-tasse  
€ mln



- Evoluzione positiva delle riserve nette nel 3T 24 (+€64mln)
- Moderato incremento del BPV<sup>2</sup> del totale pff. titoli governativi finalizzato a mitigare l'impatto sul Margine di Interesse della riduzione dei tassi: da <€1mln al 31/12/23 a ~€1,5mln al 30/09/24 (di cui solo €0,2mln per i titoli di Stato Italiani)

## COMPOSIZIONE DEL RISULTATO NETTO FINANZIARIO: FORTE CONTRIBUZIONE DALLA STRATEGIA DI HEDGING

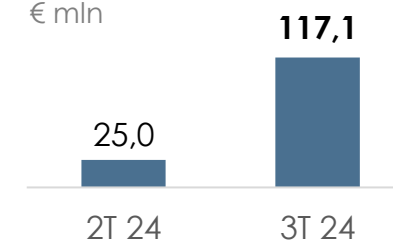
### EVOLUZIONE A/A



### DETTAGLI T/T

#### Altre component RNF

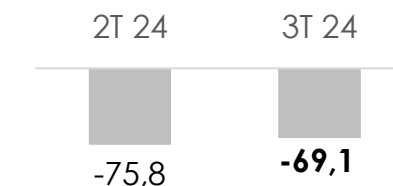
€ mln



- Beneficiando delle strategie di copertura attuate in risposta all'andamento decrescente dei tassi di interesse

#### Costo dei Certificate<sup>3</sup>

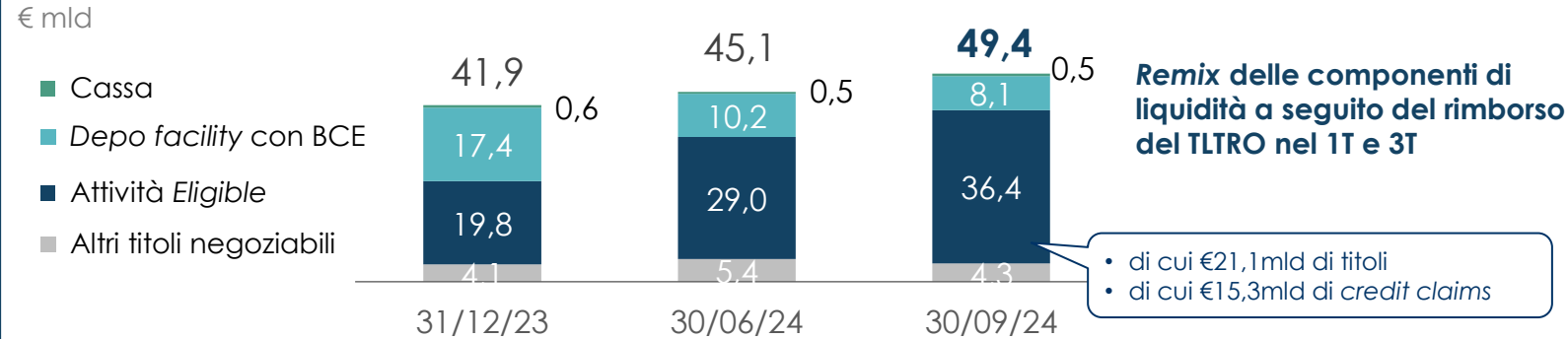
€ mln



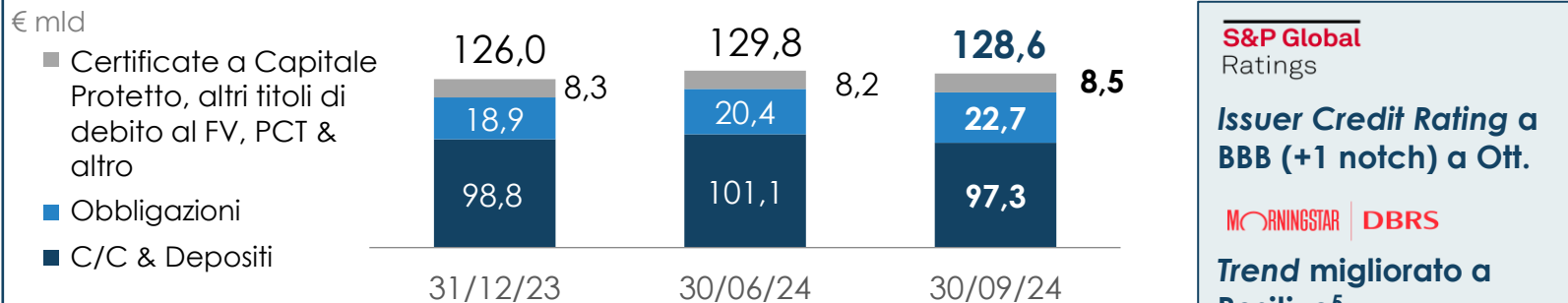
- Contribuendo a mitigare l'impatto a CE della sensitivity ai tassi in uno scenario di Euribor in discesa

# Solida posizione di liquidità & raccolta

## Cassa + Attività libere: +€7,5mld nei 9M



## Totale raccolta diretta<sup>3</sup>: +€2,5mld nei 9M



▪ **€3,65mld obbligazioni istituzionali** emesse nei 9M 24 (€3,0mld nei 9M 23).

di cui **€1,5mld nell'ambito del GS&S Bonds Framework**



▪ **~€1mld di obbligazioni strutturate emesse** attraverso la nostra **rete retail** nei 9M

### LCR

30/06/24

30/09/24

HQLA<sup>1</sup>

140%

€26,3mld

153%

€28,2mld

### NSFR

126%

125%<sup>2</sup>

€15,7mld a fine 2023

### TLTRO III

€5,7mld

€1,7mld

### Posizione Netta BCE

€4,5mld

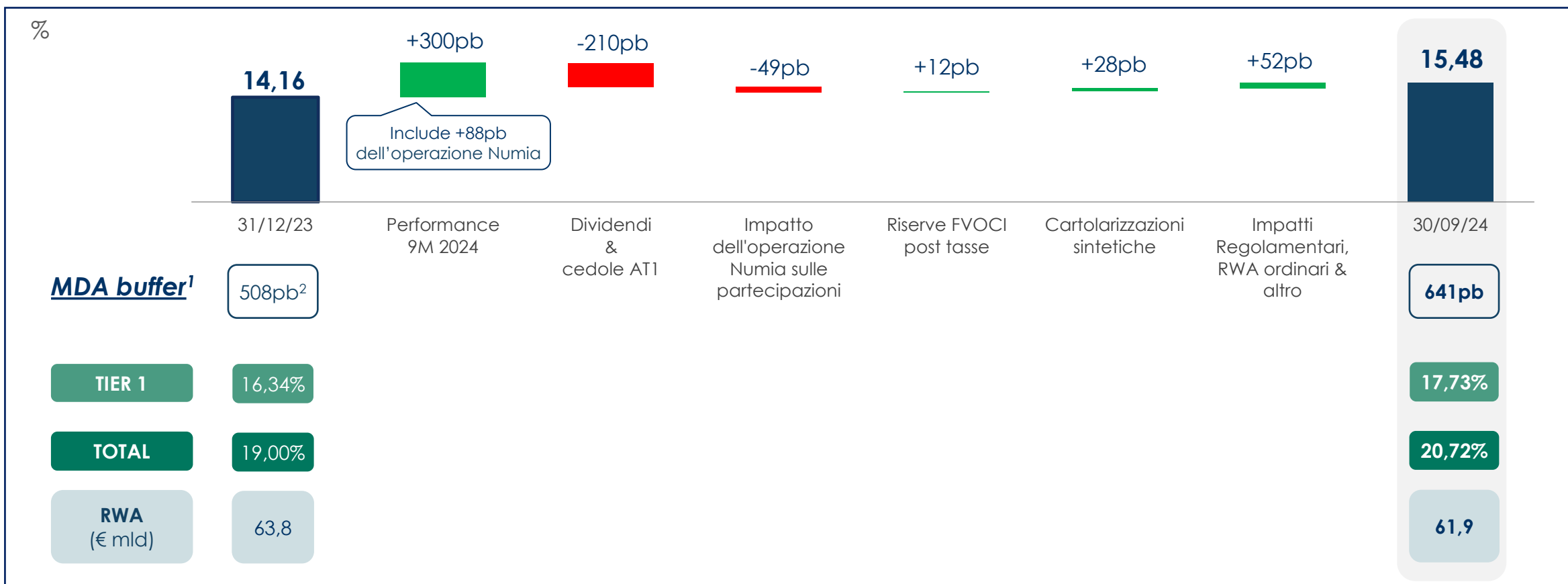
€5,4mld<sup>4</sup>

**Ampi buffer MREL<sup>6</sup>:**  
**11,05 p.p. (9,45 p.p. nel 1S)**  
**vs. il Requisito Totale per il 2024**

# Significativa generazione interna di capitale: il CET 1 cresce al 15,48%

## Importante ulteriore rafforzamento dei *ratio* e dei *buffer* rispetto a fine 2023

### EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO: +132 PB NEI 9M 2024



# Conclusioni

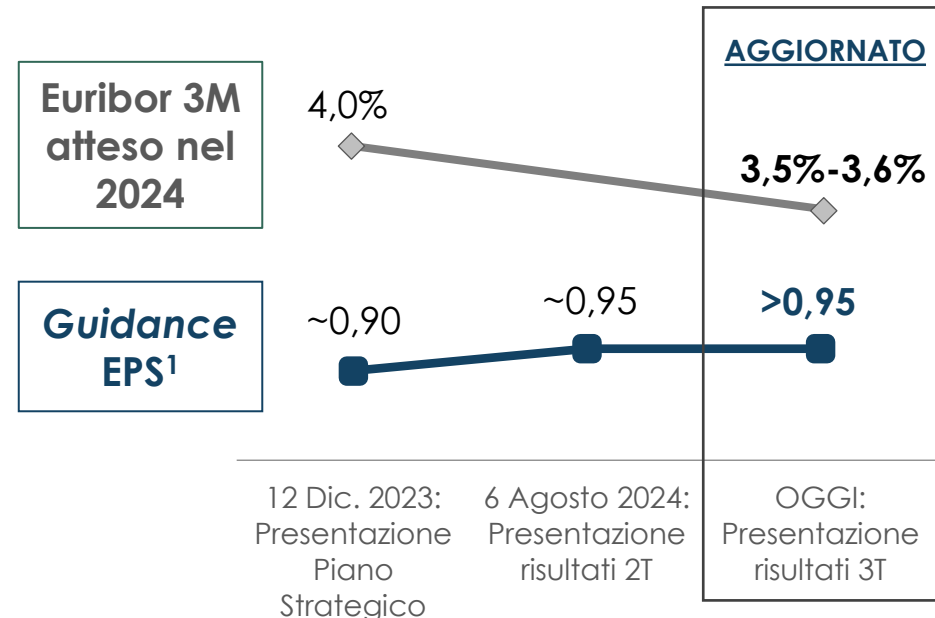
---

3

# Eccellente performance nei 9M 24: un altro passo verso il raggiungimento dei nostri obiettivi

## UTILE NETTO: *OUTLOOK* RESILIENTE

Progressivo miglioramento della *guidance* sull'EPS 2024, nonostante il calo delle aspettative sull'Euribor a 3M...



... a sostegno degli obiettivi di LT del Conto Economico

**TARGET DI UTILE NETTO CUMULATO 2023-2026**

**~€6MLD: CONFERMATI ANCHE CON EURIBOR 3M MEDIO AL ~2% NEL 2026**

## CAPITALE & REMUNERAZIONE: CONTINUO OVERDELIVERY

CET1 Ratio oltre il livello di atterraggio del Piano<sup>2</sup>: Buffer di 148pb

Distribuzione 2024 a €1,45mld:

- €150mln *overdelivery*
- 15% *Dividend Yield*<sup>3</sup>



**IN ANTICIPO RISPETTO ALL'OBIETTIVO DI REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI PARI A €4MLD<sup>6</sup> CUMULATI 2023-2026**

# Dettaglio dei risultati dei 9M 2024

---

4



# Conto Economico: confronto trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	743,0	809,9	868,7	867,7	864,4	858,4	861,9	3,5	0,4%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36,3	24,3	34,1	49,4	30,3	44,6	31,1	-13,4	-30,1%
<b>Margine finanziario</b>	<b>779,3</b>	<b>834,2</b>	<b>902,8</b>	<b>917,0</b>	<b>894,7</b>	<b>903,0</b>	<b>893,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>-1,1%</b>
Commissioni nette	493,1	484,7	474,9	466,8	521,6	499,8	488,1	-11,7	-2,3%
Altri proventi netti di gestione	2,4	1,4	4,2	13,7	3,8	-1,3	-10,4	-9,1	n.m.
Risultato netto finanziario	-34,1	-8,4	-22,8	-13,8	8,8	-50,8	48,0	98,8	n.m.
Risultato dell'attività assicurativa	9,6	15,0	8,2	13,1	4,8	10,0	56,2	46,2	n.m.
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>471,0</b>	<b>492,7</b>	<b>464,5</b>	<b>479,9</b>	<b>539,1</b>	<b>457,6</b>	<b>581,8</b>	<b>124,2</b>	<b>27,1%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.250,3</b>	<b>1.326,9</b>	<b>1.367,3</b>	<b>1.396,9</b>	<b>1.433,8</b>	<b>1.360,6</b>	<b>1.474,9</b>	<b>114,3</b>	<b>8,4%</b>
Spese per il personale	-405,4	-402,9	-402,2	-461,5	-431,6	-428,9	-435,6	-6,7	1,6%
Altre spese amministrative	-170,2	-166,6	-165,1	-150,5	-172,9	-176,1	-152,3	23,7	-13,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,5	-65,2	-68,1	-49,1	-64,1	-64,9	-68,2	-3,3	5,0%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-640,1</b>	<b>-634,7</b>	<b>-635,3</b>	<b>-661,1</b>	<b>-668,7</b>	<b>-669,9</b>	<b>-656,1</b>	<b>13,8</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>610,3</b>	<b>692,2</b>	<b>732,1</b>	<b>735,7</b>	<b>765,1</b>	<b>690,6</b>	<b>818,8</b>	<b>128,1</b>	<b>18,6%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-137,5	-121,3	-124,8	-175,0	-82,5	-111,6	-107,8	3,8	-3,4%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,9	-30,5	-11,8	-102,7	-13,4	-12,6	-14,1	-1,5	12,2%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,7	0,5	-1,0	-2,1	-3,0	-0,3	1,2	1,5	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,4	0,9	-17,2	-8,3	-5,0	13,2	-16,1	-29,4	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	-0,4	0,3	0,3	0,4	0,6	2,1	1,4	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>474,2</b>	<b>541,4</b>	<b>577,6</b>	<b>447,8</b>	<b>661,7</b>	<b>580,0</b>	<b>684,0</b>	<b>103,9</b>	<b>17,9%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-147,4	-169,7	-183,0	-104,7	-215,4	-180,4	-223,0	-42,6	23,6%
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>326,8</b>	<b>371,8</b>	<b>394,6</b>	<b>343,1</b>	<b>446,3</b>	<b>399,6</b>	<b>461,0</b>	<b>61,4</b>	<b>15,4%</b>
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-57,3	-0,4	-69,6	0,7	-68,1	1,5	0,0	-1,5	-100,0%
impatti riorganizzazione business assicurativo	0,0	0,0	0,0	-22,2	2,5	0,0	0,0	0,0	n.m.
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
Costi di Ristrutturazione	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-11,7	0,0	11,7	n.m.
Impatto monetica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	493,1	493,1	n.m.
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,4	0,1	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,4	-6,8	-7,3	-6,8	-8,7	-10,0	-9,4	0,6	-5,8%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	3,3	-5,8	1,2	-2,1	-1,8	0,5	1,0	0,5	n.m.
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>265,3</b>	<b>359,1</b>	<b>319,0</b>	<b>321,1</b>	<b>370,2</b>	<b>379,9</b>	<b>945,7</b>	<b>565,8</b>	<b>148,9%</b>

# Conto Economico: analisi di confronto dei 9 mesi

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 23	9M 24	Var. A/A	Var. A/A %
Margine di interesse	2.421,6	2.584,7	163,1	6,7%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	94,7	106,1	11,3	11,9%
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.516,3</b>	<b>2.690,8</b>	<b>174,4</b>	<b>6,9%</b>
Commissioni nette	1.452,8	1.509,5	56,7	3,9%
Altri proventi netti di gestione	8,0	-7,9	-15,9	n.m
Risultato netto finanziario	-65,3	6,0	71,3	n.m
Risultato dell'attività assicurativa	32,7	71,0	38,3	n.m.
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.428,2</b>	<b>1.578,5</b>	<b>150,3</b>	<b>10,5%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>3.944,6</b>	<b>4.269,3</b>	<b>324,7</b>	<b>8,2%</b>
Spese per il personale	-1.210,4	-1.296,1	-85,7	7,1%
Altre spese amministrative	-501,9	-501,3	0,6	-0,1%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-197,7	-197,3	0,5	-0,2%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.910,0</b>	<b>-1.994,7</b>	<b>-84,7</b>	<b>4,4%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.034,5</b>	<b>2.274,6</b>	<b>240,0</b>	<b>11,8%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-383,6	-301,9	81,7	-21,3%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-44,1	-40,1	4,0	-9,1%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,1	-2,1	-2,2	n.m
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-13,8	-7,9	6,0	-43,0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,1	3,1	3,0	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.593,2</b>	<b>1.925,7</b>	<b>332,5</b>	<b>20,9%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-500,1	-618,8	-118,8	23,7%
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.093,1</b>	<b>1.306,9</b>	<b>213,7</b>	<b>19,6%</b>
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-127,3	-66,6	60,6	-47,6%
impatti riorganizzazione business assicurativo	0,0	2,5	2,5	n.m
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	n.m
Costi di Ristrutturazione	0,0	-11,7	-11,7	n.m
Impatto monetica	0,0	493,1	493,1	n.m
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,4	0,0	-0,4	-98,2%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-21,5	-28,0	-6,5	30,3%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-1,4	-0,3	1,1	-77,3%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>943,4</b>	<b>1.695,8</b>	<b>752,4</b>	<b>79,8%</b>

# Conto Economico 9M 2024: analisi di confronto “stated” vs “adjusted” con elementi non ricorrenti

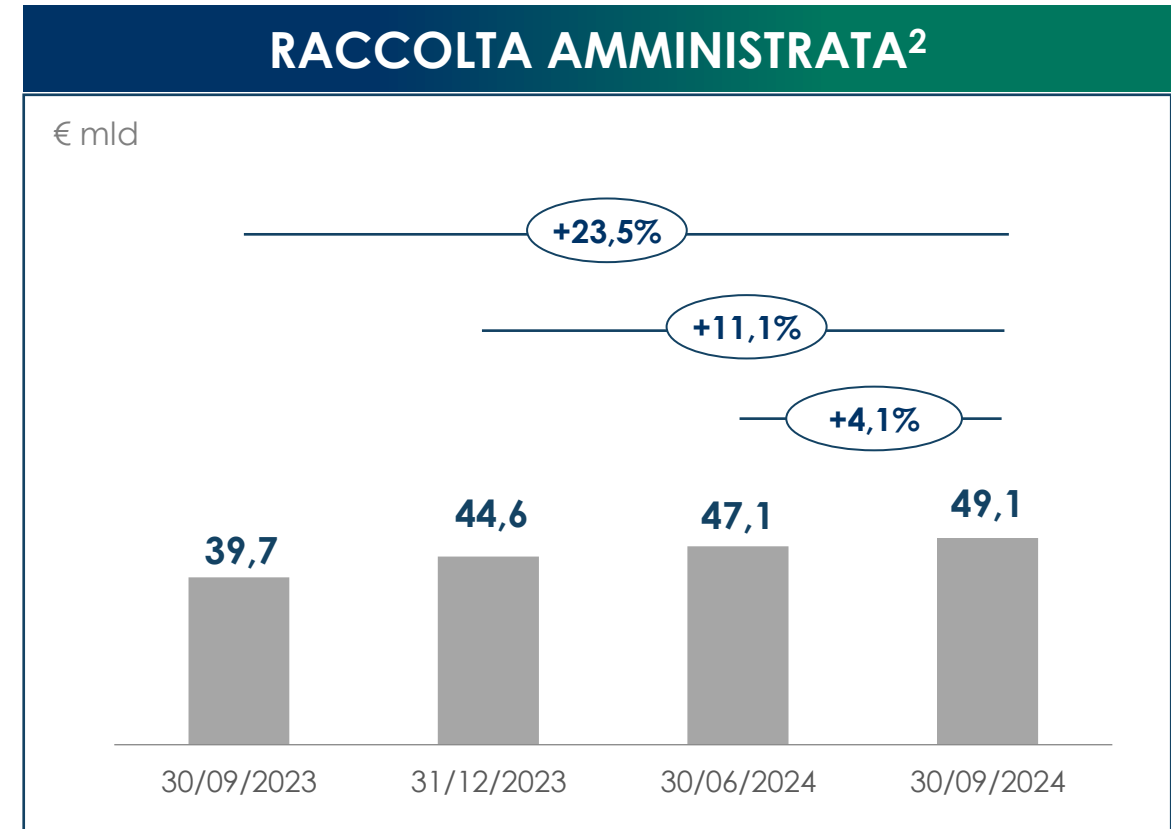
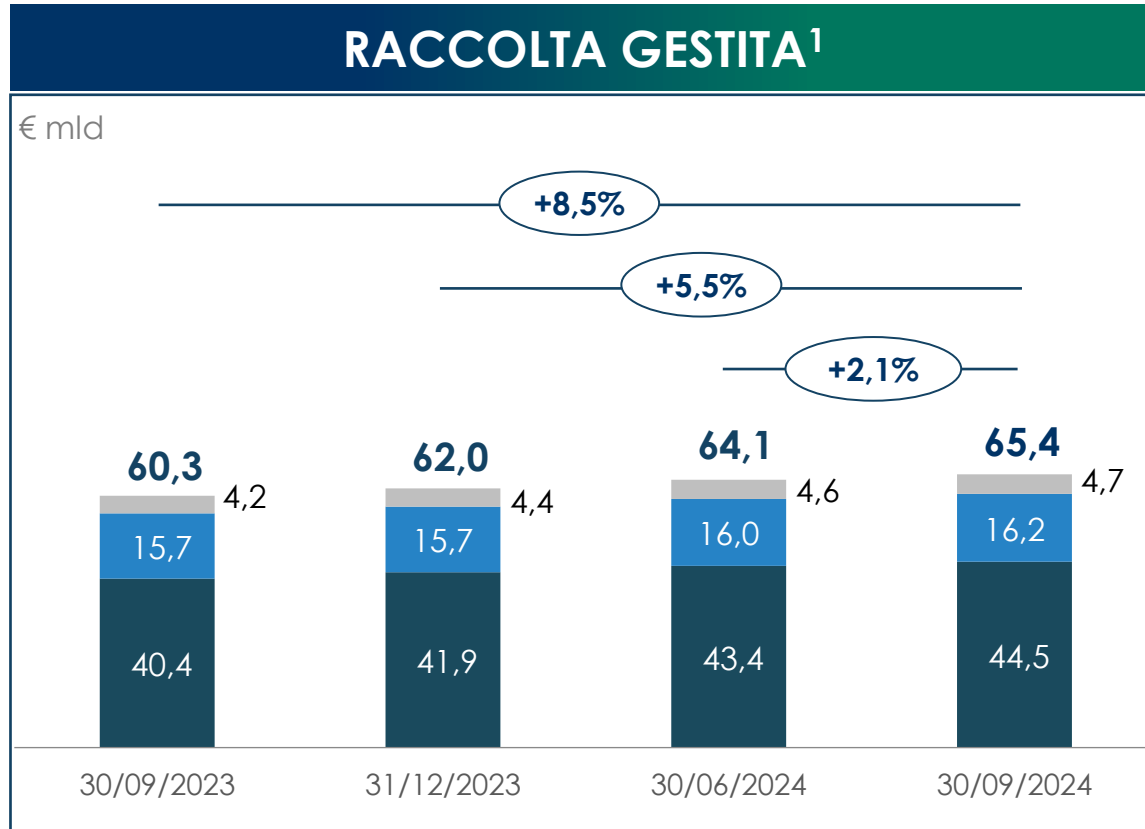
Conto economico riclassificato (€mln)	9M 24	9M 24 Adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di interesse	2.584,7	2.584,7	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	106,1	106,1	0,0	
<b>Margine finanziario</b>	<b>2.690,8</b>	<b>2.690,8</b>	<b>0,0</b>	
Commissioni nette	1.509,5	1.509,5	0,0	
Altri proventi netti di gestione	-7,9	-7,9	0,0	
Risultato netto finanziario	6,0	6,0	0,0	
Risultato dell'attività assicurativa	71,0	71,0	0,0	
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>1.578,5</b>	<b>1.578,5</b>	<b>0,0</b>	
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.269,3</b>	<b>4.269,3</b>	<b>0,0</b>	
Spese per il personale	-1.296,1	-1.296,1	0,0	
Altre spese amministrative	-501,3	-501,3	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-197,3	-197,3	0,0	
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1.994,7</b>	<b>-1.994,7</b>	<b>0,0</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.274,6</b>	<b>2.274,6</b>	<b>0,0</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-301,9	-301,9	0,0	
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-40,1	0,0	-40,1	Rettifiche di valore su attività materiali (incluso il Progetto "Square")
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-2,1	-2,1	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7,9	3,3	-11,2	Dismissione di immobili (Progetto " Square")
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	3,1	0,0	3,1	
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.925,7</b>	<b>1.974,0</b>	<b>-48,2</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-618,8	-634,2	15,4	
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.306,9</b>	<b>1.339,7</b>	<b>-32,8</b>	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-66,6	-66,6	0,0	
impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	0,0	2,5	
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	
Costi di Ristrutturazione	-11,7	0,0	-11,7	Oneri relativi all'incentivazione al pensionamento
Impatto monetica	493,1	0,0	493,1	Capital gain derivante dal closing dell'operazione Numia
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-28,0	-28,0	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-0,3	-0,3	0,0	
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>1.695,8</b>	<b>1.244,8</b>	<b>451,1</b>	

# Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	30/09/23	31/12/23	30/06/24	30/09/24	Var A/A		Var 9M		Var (T/T)	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	17.617	18.297	10.994	9.079	-8.538	-48,5%	-9.219	-50,4%	-1.916	-17,4%
Finanziamenti valutati al CA	111.926	109.568	105.594	104.694	-7.232	-6,5%	-4.874	-4,4%	-900	-0,9%
- Finanziamenti verso banche	3.877	4.142	3.621	3.332	-545	-14,1%	-810	-19,6%	-289	-8,0%
- Finanziamenti verso clientela <sup>(1)</sup>	108.048	105.427	101.973	101.362	-6.686	-6,2%	-4.065	-3,9%	-611	-0,6%
Attività finanziarie e derivati di copertura	44.853	43.706	50.159	50.048	5.195	11,6%	6.342	14,5%	-111	-0,2%
- Valutate al FV con impatto a CE	8.310	7.392	8.698	7.986	-324	-3,9%	594	8,0%	-712	-8,2%
- Valutate al FV con impatto su OCI	10.202	10.693	12.111	13.363	3.162	31,0%	2.671	25,0%	1.252	10,3%
- Valutate al costo ammortizzato	26.342	25.622	29.349	28.699	2.357	8,9%	3.077	12,0%	-651	-2,2%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	5.805	15.345	15.695	16.291	10.485	180,6%	946	6,2%	595	3,8%
Partecipazioni	1.651	1.454	1.429	1.736	84	5,1%	282	19,4%	306	21,4%
Attività materiali	2.795	2.858	2.775	2.502	-293	-10,5%	-356	-12,5%	-274	-9,9%
Attività immateriali	1.235	1.257	1.248	1.240	4	0,4%	-18	-1,4%	-8	-0,7%
Attività fiscali	4.196	4.201	3.926	3.708	-488	-11,6%	-493	-11,7%	-219	-5,6%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	529	469	445	526	-4	-0,7%	57	12,2%	80	18,0%
Altre voci dell'attivo	3.856	4.975	5.516	5.613	1.757	45,6%	638	12,8%	97	1,8%
<b>Totale</b>	<b>194.463</b>	<b>202.132</b>	<b>197.782</b>	<b>195.434</b>	<b>971</b>	<b>0,5%</b>	<b>-6.698</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-2.348</b>	<b>-1,2%</b>
Passività riclassificate (€ mln)	30/09/23	31/12/23	30/06/24	30/09/24	Var A/A		Var 9M		Var (T/T)	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	120.705	120.770	124.149	122.503	1.798	1,5%	1.733	1,4%	-1.646	-1,3%
- Debiti verso clientela	103.585	101.862	103.683	99.750	-3.835	-3,7%	-2.112	-2,1%	-3.933	-3,8%
- Titoli e altre passività finanziarie	17.121	18.908	20.466	22.753	5.632	32,9%	3.845	20,3%	2.287	11,2%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	5.615	15.040	15.388	15.973	10.358	184,5%	933	6,2%	584	3,8%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	1.420	2.800	3.076	3.226	1.806	127,1%	426	15,2%	150	4,9%
- Passività assicurative	4.194	12.240	12.312	12.746	8.552	203,9%	507	4,1%	434	3,5%
Debiti verso banche	22.623	21.691	12.396	8.594	-14.029	-62,0%	-13.097	-60,4%	-3.802	-30,7%
Debiti per Leasing	498	671	646	660	162	32,4%	-11	-1,6%	14	2,2%
Altre passività valutate al FV	27.774	25.698	26.746	25.792	-1.981	-7,1%	95	0,4%	-954	-3,6%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	2	73	71	70	68	n.m.	-3	-3,7%	-1	-1,6%
Fondi del passivo	874	895	778	792	-83	-9,5%	-103	-11,5%	13	1,7%
Passività fiscali	294	454	481	504	211	71,9%	51	11,1%	23	4,9%
Passività associate ad attività in dismissione	244	212	215	1	-243	-99,5%	-211	-99,5%	-214	-99,5%
Altre voci del passivo	2.218	2.592	3.177	5.563	3.345	150,8%	2.971	114,7%	2.385	75,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0	-74,8%	0	5,9%	0	-2,7%
Patrimonio netto del Gruppo	13.617	14.038	13.733	14.982	1.365	10,0%	944	6,7%	1.249	9,1%
<b>Totale</b>	<b>194.463</b>	<b>202.132</b>	<b>197.782</b>	<b>195.434</b>	<b>971</b>	<b>0,5%</b>	<b>-6.698</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-2.348</b>	<b>-1,2%</b>

Nota: 1. La voce "Crediti a clientela" comprende anche i titoli Senior delle GACS.

# Raccolta indiretta a €114,4mld: +14,5% A/A; +7,8% nel 2024 e +2,9% T/T



- Fondi & Sicav
- Bancassicurazione
- Fondi Gestiti e Fondi di Fondi

Dati gestionali della rete commerciale



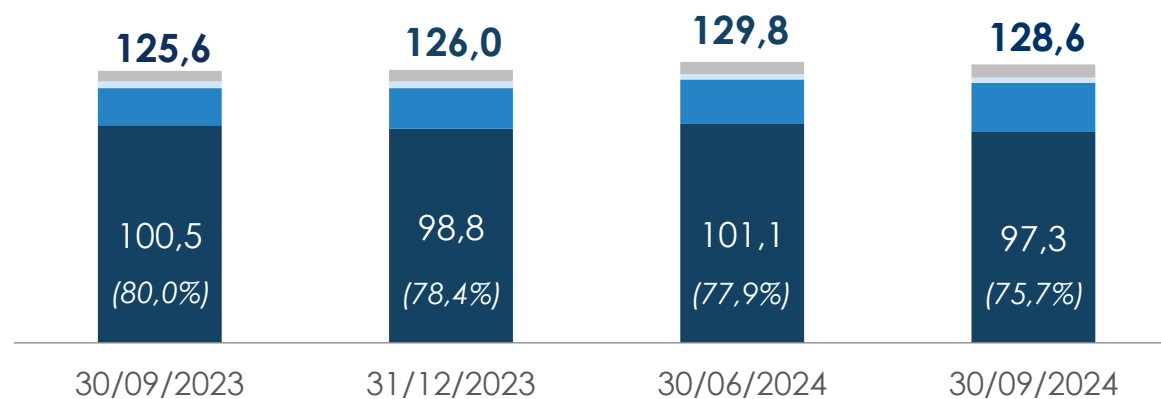
**Note:** 1. La raccolta gestita della Bancassicurazione al 30/09/2024 comprende €15,6mld di competenza di Banco BPM Vita, Vera Vita e Vera Financial inclusi anche nella voce di Stato Patrimoniale "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidati integralmente (€15,5mld al 30/06/24; €15,2mld al 31/12/23 e €5,6mld al 30/09/23, quest'ultimo considerando solo Banco BPM Vita, in quanto Vera Vita e Vera Financial sono state consolidate a partire dal 31/12/23).

# Raccolta Diretta bancaria

## EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA<sup>1</sup>

€ mld

- Certificate a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV
  - PCT e Altro
  - Obbligazioni
  - C/C e Depositi a vista e vincolati - (Raccolta Core)
- (% sul totale)

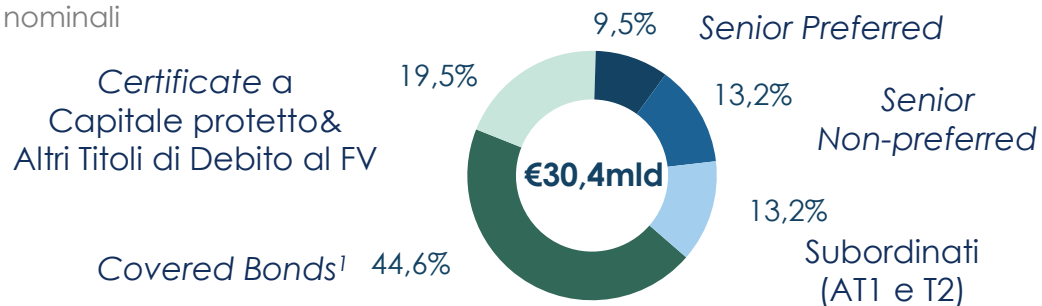


	30/09/23	31/12/23	30/06/24	30/09/24	% var. A/A	% var. 2024	% var. T/T
C/C e Depositi a Vista	100,1	98,6	100,1	96,1	-4,0%	-2,5%	-4,0%
Depositi vincolati	0,3	0,2	1,1	1,2	260,3%	398,2%	14,4%
Obbligazioni	17,1	18,9	20,4	22,7	33,0%	20,4%	11,2%
PCT e Altro	3,1	3,0	2,6	2,4	-21,8%	-19,9%	-4,6%
Certificate a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV	4,9	5,3	5,7	6,1	24,0%	14,9%	7,0%
<b>Totale Raccolta Diretta</b>	<b>125,6</b>	<b>126,0</b>	<b>129,8</b>	<b>128,6</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-1,0%</b>

# Solido e ben diversificato profilo del passivo, sostenuto da un rilevante successo nelle emissioni

## OBBLIGAZIONI, CERTIFICATE & ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV al 30/09/2024

Valori nominali



## REQUISITI & BUFFER MREL al 30/09/2024

MREL come % dei RWA, include requisito<sup>2</sup> Combined Buffer

	RATIO TOTALE	RATIO SUBORD.
Requisito	26,35%	20,26%
Buffer	11,05 p.p.	5,71 p.p.

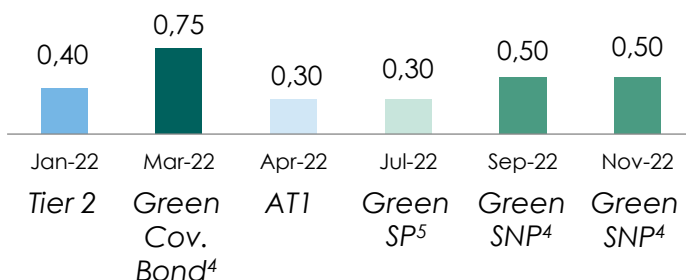
Corrisponde a €6,8mld

Corrisponde a €3,5mld

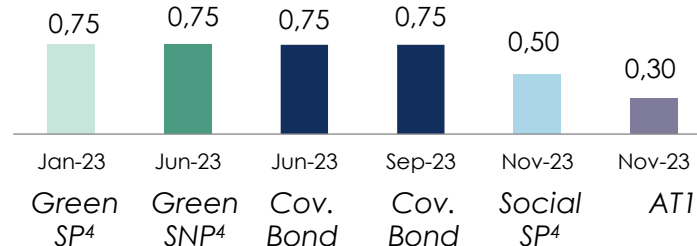
## OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2022<sup>3</sup>

€ mld

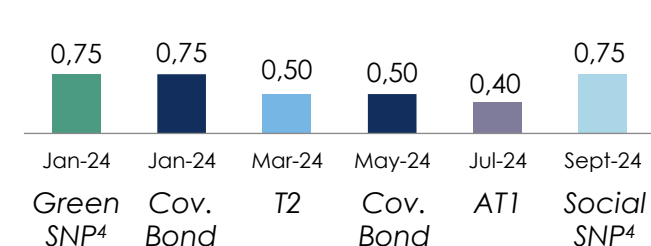
€2,75mld nel 2022



€3,8mld nel 2023



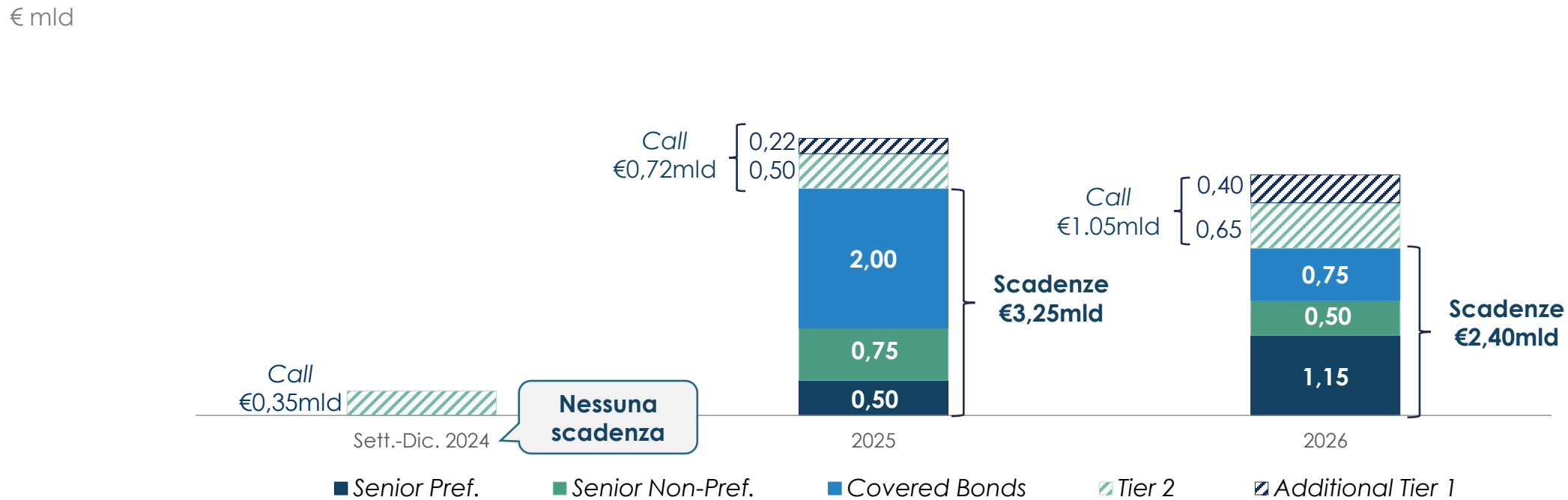
€3,65mld nel Gen.-Sett. 2024



Nel definire il piano di raccolta, Banco BPM terrà conto sia dei requisiti MREL, che delle soglie e dei buffer delle agenzie di rating

# Scadenze e Call delle Obbligazioni Istituzionali

## PROFILO DI SENIORITY DELLE SCADENZE<sup>1</sup> E DELLE CALL<sup>2</sup> DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI FINO A FINE 2026

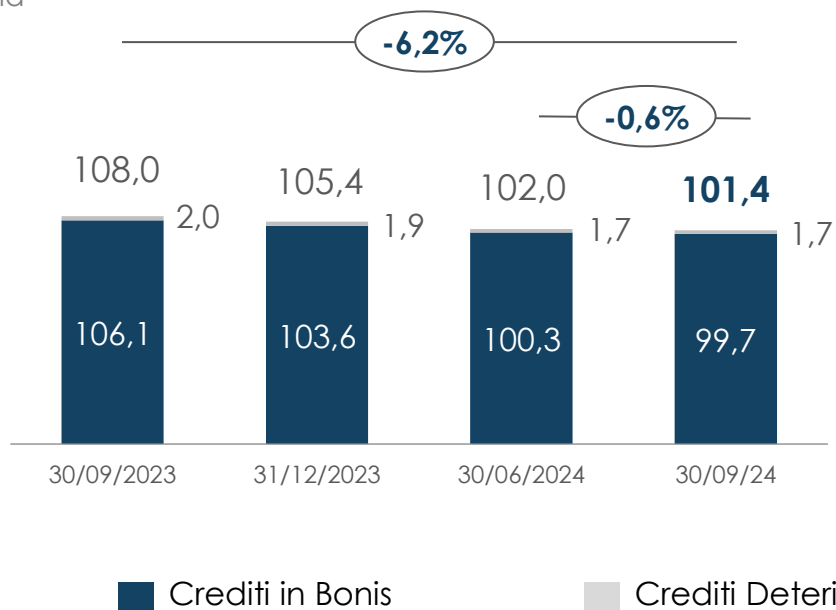




# Crediti netti a clientela al Costo Ammortizzato

## EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld



CREDITI IN BONIS NETTI	30/09/23	31/12/23	30/06/24	30/09/24	Variazione		
					In % 12M	In % 9M	In % 3M
<b>Impieghi "core" alla clientela</b>	<b>99,1</b>	<b>96,9</b>	<b>95,3</b>	<b>95,1</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-0,2%</b>
- Mutui	78,6	77,1	76,2	75,7	-3,7%	-1,8%	-0,7%
- Conti correnti	7,6	7,5	7,0	7,6	-0,4%	1,3%	7,8%
- Carte & prestiti personali	0,7	0,7	0,5	0,5	-30,2%	-25,8%	-9,2%
- Altri prestiti	12,1	11,7	11,6	11,4	-6,5%	-3,1%	-1,8%
<b>GACS Senior Notes</b>	<b>1,5</b>	<b>1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,1</b>	<b>-24,8%</b>	<b>-20,8%</b>	<b>-5,7%</b>
<b>PCT</b>	<b>5,1</b>	<b>4,8</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>	<b>-39,0%</b>	<b>-35,9%</b>	<b>-10,2%</b>
<b>Leasing</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>-27,1%</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-8,3%</b>
<b>Totale Crediti netti in bonis</b>	<b>106,1</b>	<b>103,6</b>	<b>100,3</b>	<b>99,7</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-0,7%</b>

# Analisi dell'esposizione nel Commercial Real Estate al 30/09/2024

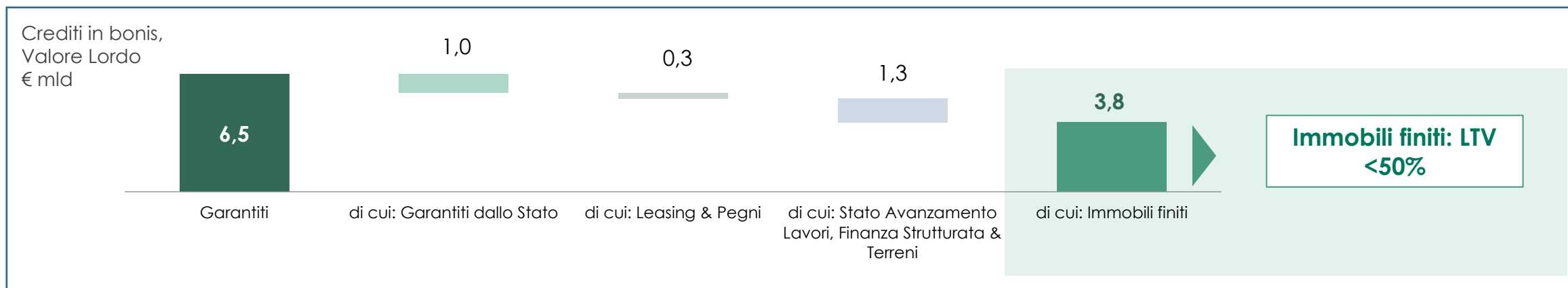
Altamente garantita, concentrata nelle classi di rating a basso-medio rischio e nel Nord Italia

Valore Lordo, in € mld	Esposizioni in bonis	In % sul totale crediti in bonis
Costruzione di edifici <sup>1</sup>	2,96	3%
Attività Immobiliari	4,39	4%
<b>TOTALE</b>	<b>7,35</b>	<b>7%</b>

## POSIZIONE CON BASSO PROFILO DI RISCHIO:

- **89%** garantita (**€6,5mld**)
- **84%** nelle classi di *rating* a Basso-Medio Rischio
- **72%** del portafoglio garantito da collaterale<sup>2</sup> è collocato nel Nord (**49%** in Lombardia, di cui **34%** a Milano)

## ESPOSIZIONI GARANTITE: COMPOSIZIONE PER GARANZIE & COLLATERALE



# Dettagli sulla qualità dell'attivo

## Impieghi a clienti al Costo Ammortizzato

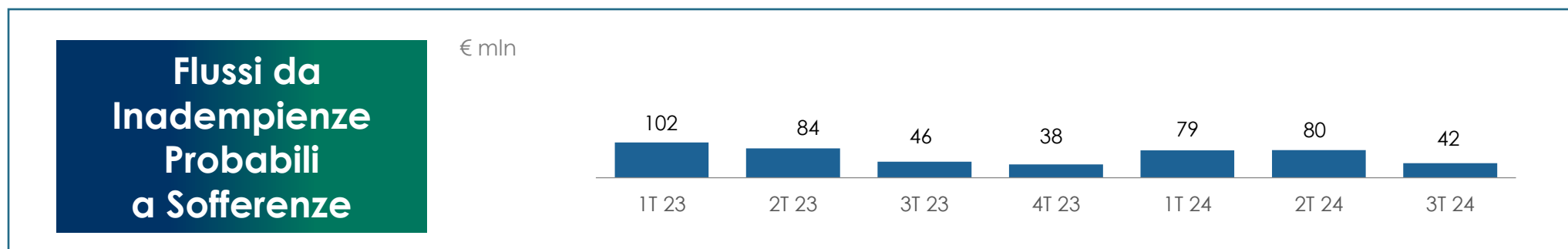
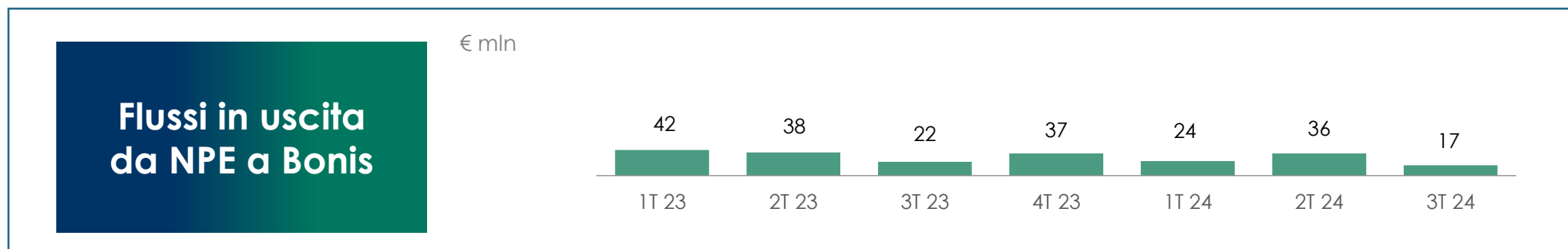
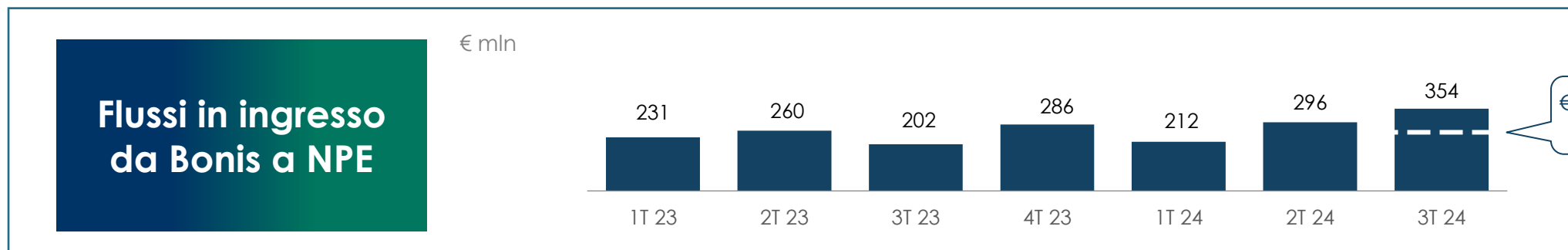
VALORI LORDI € mln e %	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024	Var. 12M		Var. 9M		Var. 3M	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.630	1.601	1.545	1.282	-348	-21,3%	-319	-19,9%	-262	-17,0%
Inadempienze Probabili	2.169	2.056	1.697	1.703	-466	-21,5%	-352	-17,1%	6	0,4%
Scaduti	91	93	146	204	113	123,6%	110	117,8%	58	39,6%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>3.891</b>	<b>3.751</b>	<b>3.388</b>	<b>3.190</b>	<b>-701</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-561</b>	<b>-15,0%</b>	<b>-198</b>	<b>-5,9%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>106.499</b>	<b>103.991</b>	<b>100.758</b>	<b>100.098</b>	<b>-6.401</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-3.894</b>	<b>-3,7%</b>	<b>-660</b>	<b>-0,7%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>110.390</b>	<b>107.742</b>	<b>104.146</b>	<b>103.287</b>	<b>-7.103</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-4.455</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-859</b>	<b>-0,8%</b>

VALORI NETTI € mln e %	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024	Var. 12M		Var. 9M		Var. 3M	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	673	626	601	519	-154	-22,9%	-107	-17,1%	-82	-13,6%
Inadempienze Probabili	1.235	1.168	950	1.024	-211	-17,1%	-144	-12,3%	74	7,8%
Scaduti	64	67	103	157	93	144,4%	90	133,4%	54	52,3%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>1.972</b>	<b>1.862</b>	<b>1.654</b>	<b>1.700</b>	<b>-272</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-162</b>	<b>-8,7%</b>	<b>46</b>	<b>2,8%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>106.076</b>	<b>103.565</b>	<b>100.318</b>	<b>99.662</b>	<b>-6.414</b>	<b>-6,0%</b>	<b>-3.903</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-656</b>	<b>-0,7%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>108.048</b>	<b>105.427</b>	<b>101.973</b>	<b>101.362</b>	<b>-6.686</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-4.065</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-611</b>	<b>-0,6%</b>

COPERTURE %	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024
Sofferenze	58,7%	60,9%	61,1%	59,5%
Inadempienze Probabili	43,1%	43,2%	44,0%	39,9%
Scaduti	29,6%	28,2%	29,4%	23,0%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>49,3%</b>	<b>50,4%</b>	<b>51,2%</b>	<b>46,7%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,44%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,9%</b>

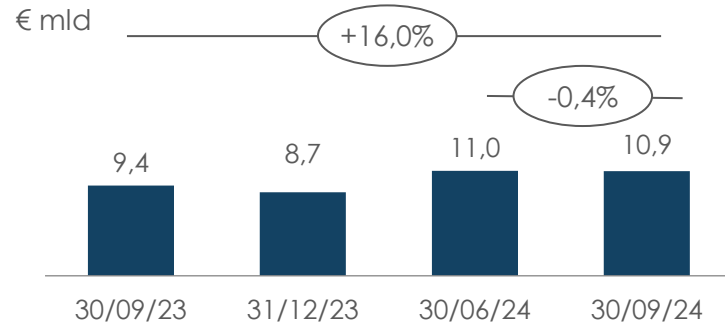
Overlay a ~€92mln al 30/09/24: progressivo allargamento del perimetro dei rischi direttamente catturati dai modelli statistici, senza riprese di valore in termini di costo del rischio, pur mantenendo il livello complessivo di copertura dei crediti in bonis. Questa tendenza dovrebbe proseguire anche nel 4T.

# Dinamica dei flussi dei crediti deteriorati (NPE)

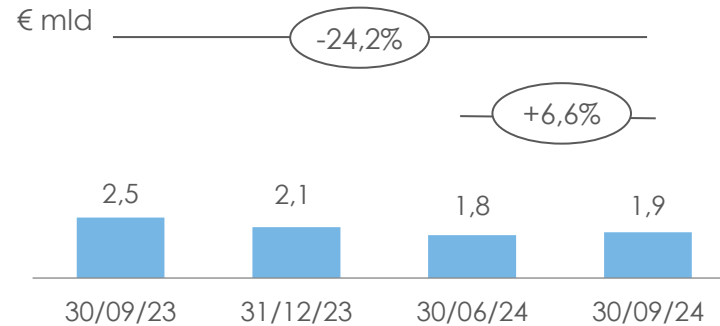


# Focus sul portafoglio di titoli governativi dell'attività bancaria

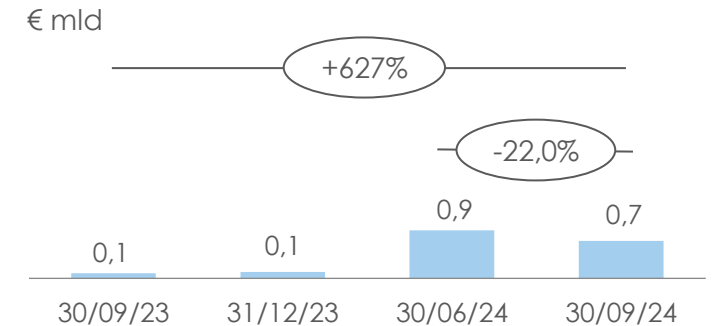
## Titoli di Stato italiani a CA



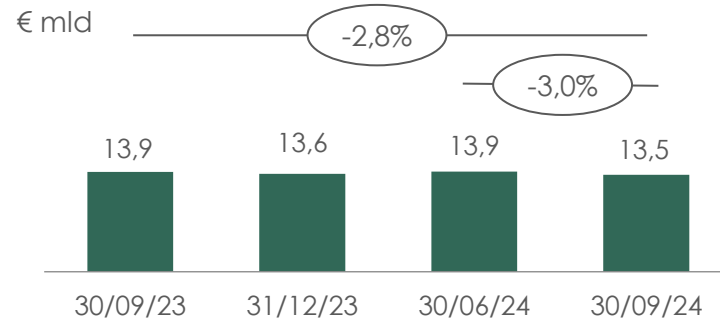
## Titoli di Stato italiani a FVOCI



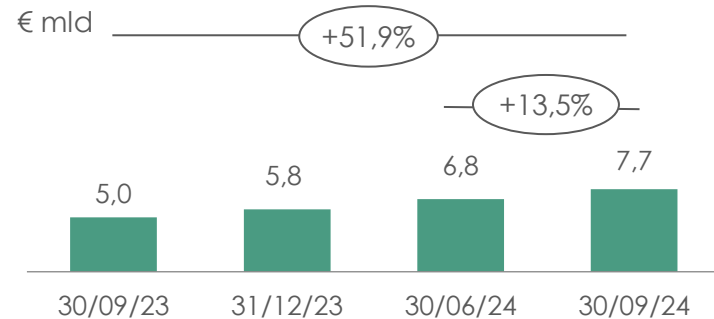
## Titoli di Stato italiani a FVTPL



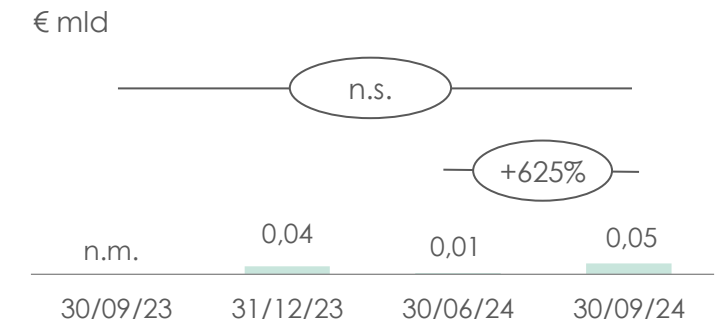
## Titoli di Stato non italiani a CA



## Titoli di Stato non italiani a FVOCI



## Titoli di Stato non italiani a FVTPL



# Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY LOADED (€ mln e %)	9/30/2023	12/31/2023	6/30/2024	9/30/2024
Capitale CET 1	8.381	9.036	9.438	9.583
Capitale T1	9.771	10.425	10.828	10.972
Capitale Totale	11.510	12.125	13.018	12.822
RWA	58.501	63.823	62.226	61.887
CET 1 Ratio	14,33%	14,16%	15,17%	15,48%
AT1	2,38%	2,18%	2,23%	2,25%
T1 Ratio	16,70%	16,34%	17,40%	17,73%
Tier 2	2,97%	2,66%	3,52%	2,99%
Total Capital Ratio	19,68%	19,00%	20,92%	20,72%





COMPOSIZIONE RWA FULLY LOADED (€ mld)	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024
RISCHIO DI CONTROPARTE E DI CREDITO	49,6	54,2	53,0	52,7
di cui: AIRB	26,3	20,8	29,0	28,3
RISCHIO DI MERCATO	1,3	1,5	1,2	1,1
RISCHIO OPERATIVO	7,4	7,9	7,9	7,9
CVA	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>TOTALE</b>	<b>58,5</b>	<b>63,8</b>	<b>62,2</b>	<b>61,9</b>

LEVERAGE (€/mln e %)	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024
Esposizione Complessiva	196.582	199.614	199.834	195.661
Capitale di Classe 1	9.771	10.425	10.829	10.972
<b>Leverage Ratio</b>	<b>4,97%</b>	<b>5,22%</b>	<b>5,42%</b>	<b>5,61%</b>

# DEFINIZIONI DEGLI INDICATORI CHIAVE INCLUSI NELLA PRESENTAZIONE

INDICATORI	DEFINIZIONE
<b>BUFFER MREL</b>	MREL in % degli RWA, incluso il "Combined Buffer Requirement"
<b>COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO</b>	Dati gestionali: Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi, Certificate ed altri Titoli di Debito al Fair Value
<b>COSTO DEL RISCHIO</b>	Accantonamenti per perdite su crediti / Totale crediti netti verso la clientela al costo ammortizzato
<b>CREDITI A CLIENTELA</b>	Crediti a clientela al Costo Ammortizzato, inclusi anche i titoli senior GACS.
<b>CURE RATE</b>	Flussi da Inadempienze Probabili a crediti in bonis verso clientela / Stock di Inadempienze Probabili (valore lordo a inizio anno). Esclusi i crediti classificati a IFRS 5. Annualizzato per i periodi intermedi
<b>DEFAULT RATE</b>	Flussi in ingresso da crediti in bonis verso clientela a crediti deteriorati (NPE) / Stock di crediti in bonis verso clientela (valore lordo a inizio anno). Annualizzato per i periodi intermedi
<b>DEFAULT RATE NETTO</b>	Flussi netti da crediti in bonis verso clientela a deteriorati (NPE) / stock di crediti in bonis verso (valore lordo a inizio anno). Annualizzato per i periodi intermedi
<b>DEPOSITI GARANTITI</b>	Depositi <€100mila garantiti dal FITD
<b>LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE</b>	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
<b>NUOVE EROGAZIONI</b>	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
<b>NUOVI FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE "LOW CARBON"</b>	Dati gestionali: Nuovi prestiti a famiglie, aziende e imprese con scadenza > 18 mesi. Inclusi i prodotti di green lending (prestiti finalizzati) e i prestiti ordinari concessi a settori specifici classificati come "green" o con una bassa esposizione ai fattori di rischio legati al clima.
<b>PROVENTI OPERATIVI "CORE"</b>	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicurative
<b>RACCOLTA INDIRETTA</b>	Risparmio Gestito (Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi) + Risparmio Amministrato al netto dei Certificate a Capitale Protetto (inclusi nella Raccolta Diretta bancaria)
<b>ROTE</b>	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto tangibile (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo, gli strumenti AT1 e le Attività immateriali al netto dell'effetto fiscale)
<b>SMALL BUSINESSES</b>	Imprese con fatturato fino a €5mln
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	Totale Raccolta Diretta bancaria (C/C e Depositi a vista, Depositi vincolati, Obbligazioni, PCT e Altro) + Certificate a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV

# Contatti per investitori e analisti finanziari

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

## Banco BPM

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

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

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

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