



Presentazione Risultati 1° Semestre 2021

5 Agosto 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.

Agenda

1. Sommario	4
2. Risultati chiave	11
3. Dettaglio Risultati 1° Semestre 2021:	26

1S 2021: OTTIMI RISULTATI E POTENZIALE MIGLIORAMENTO TRAMITE RAFFORZAMENTO DEL MODELLO DI BUSINESS

RISULTATI FINANZIARI RAGGIUNTI NEL 1S 2021

PERFORMANCE OPERATIVA	QUALITÀ DEL CREDITO	POSIZIONE DI CAPITALE
Solidi risultati che confermano l'efficacia della rete commerciale e continuo contenimento dei costi	Ulteriore miglioramento del profilo di rischio, pur mantenendo un approccio prudente	Robusta posizione di capitale con solidi buffer, ben superiore alla guidance
UTILE NETTO €361MLN Stated €382MLN Adj.	NPE RATIO LORDO 6,2% (5,2% EBA definition) ²	CET 1 FL: 12,9% MDA BUFFER FL: 402pb
Ben superiore del consensus di mercato per l'anno 2021 ¹	Significativamente in calo vs 24,1% ³ con nessuna richiesta di nuovo capitale agli azionisti	Dal 13,3% (YE 20) a 12,9% malgrado l'assorbimento degli headwinds regolamentari (-95pb)

FUTURA EVOLUZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS GRAZIE AGLI ACCORDI CONCLUSI NEL 1S 2021



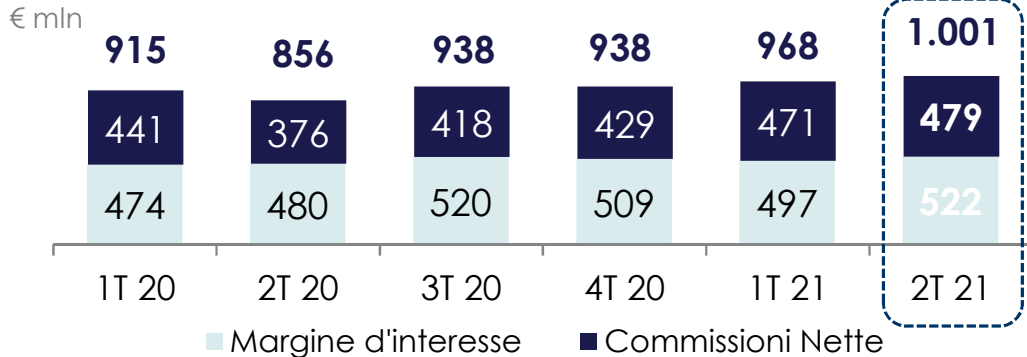
Flessibilità per sfruttare appieno il potenziale della bancassurance, a seguito della recente ridefinizione degli accordi di partnership



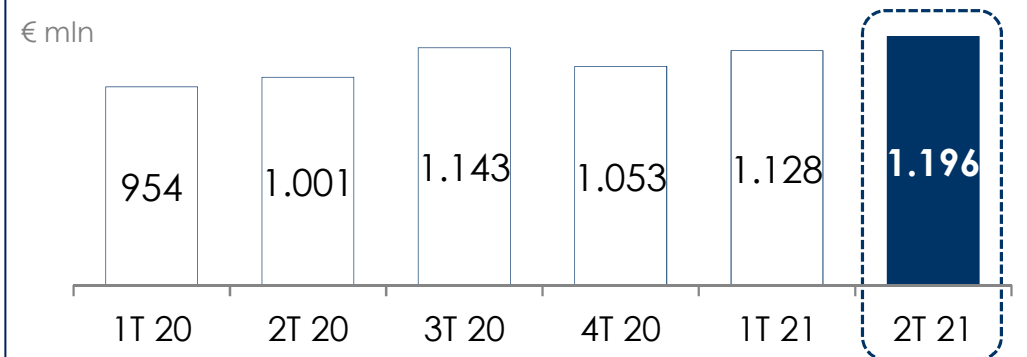
Note: 1. Source: Bloomberg e Factset alla fine di Luglio 2021. 2. NPE ratio lordo calcolato come da EU Transparency Exercise. 3. Al 31/12/2016, si rimanda a slide 21 per dettagli.

REDDITIVITÀ IN CRESCITA SOSTENUTA DAL TREND DEI RICAVI

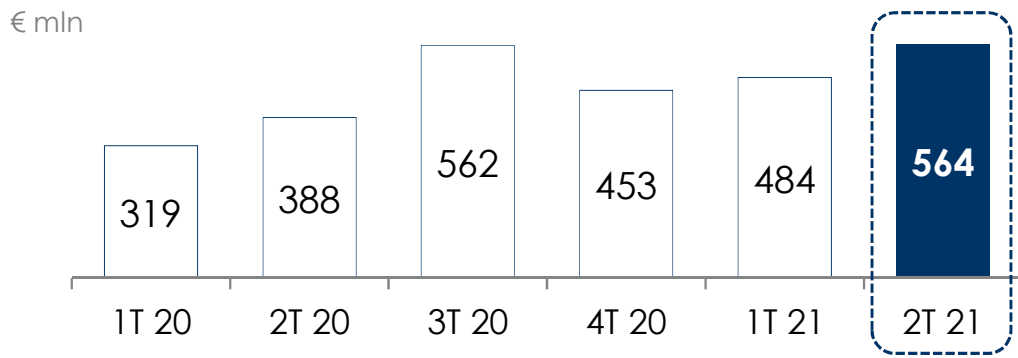
PROVENTI «CORE»



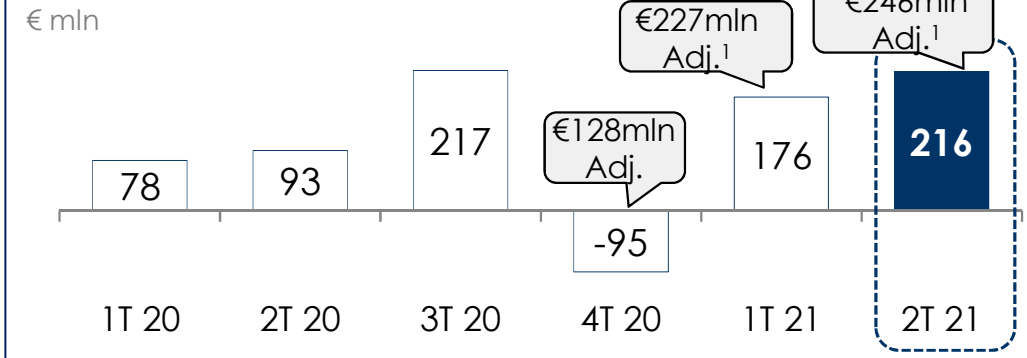
PROVENTI OPERATIVI



RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA

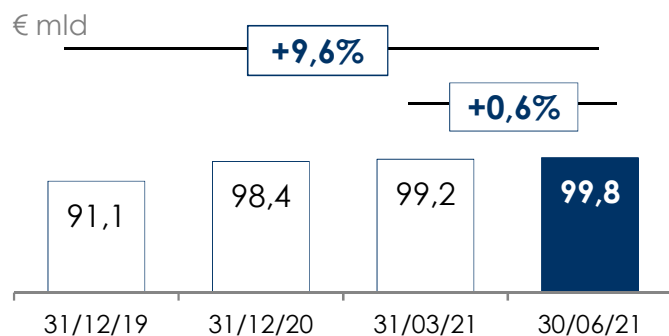


RISULTATO DA OPERATIVITÀ CORRENTE (post-tax)

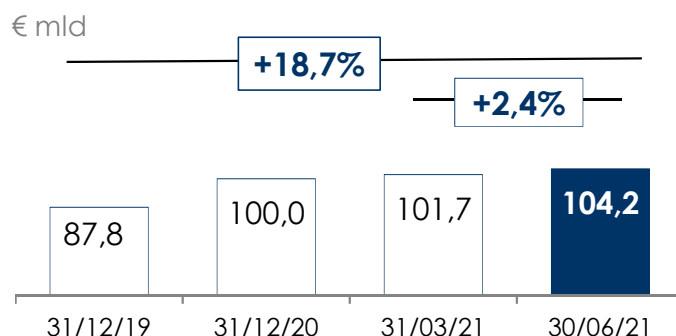


VOLUMI IN CRESCITA, ULTERIORE DERISKING E CAPITALE ROBUSTO

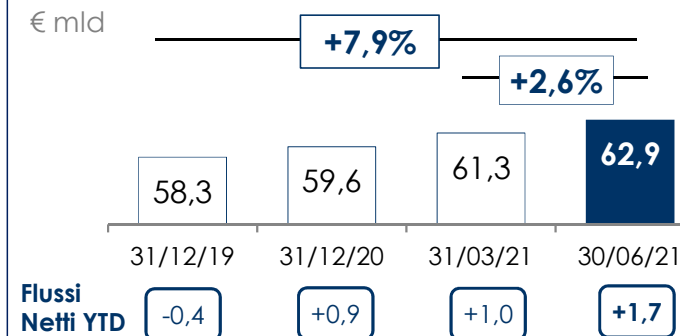
CREDITI NETTI IN BONIS «CORE»



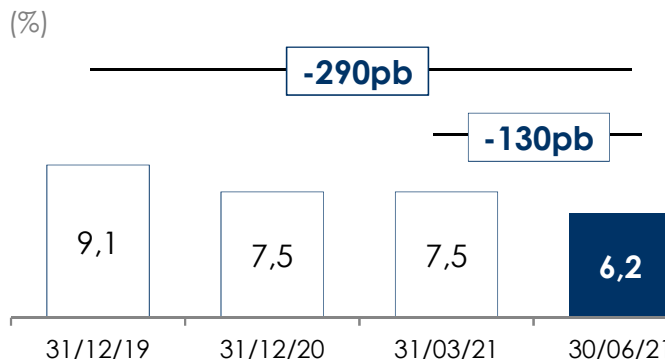
CC & DEPOSITI



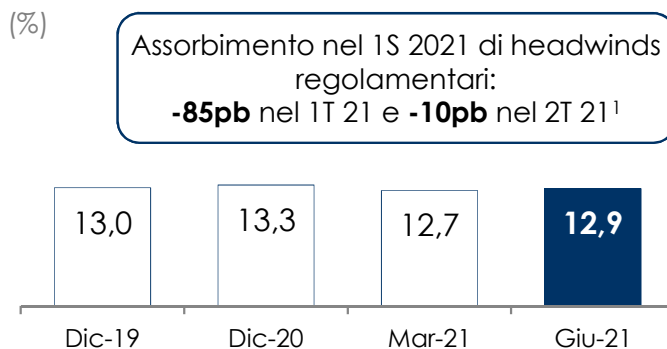
RISPARMIO GESTITO



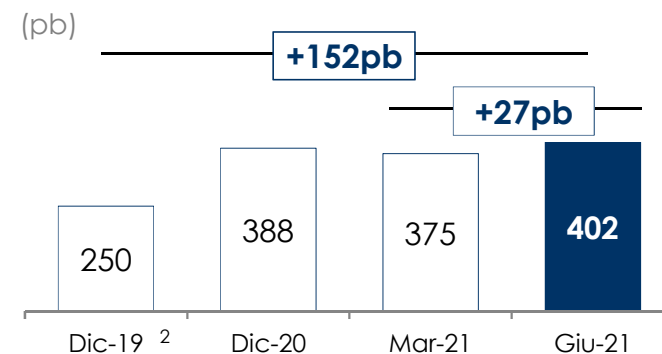
NPE RATIO LORDO



CET1 RATIO FULLY LOADED



BUFFER MDA FULLY LOADED



EVOLUZIONE DIGITAL BANKING NEL NUOVO MODELLO DI SERVIZIO

ADOZIONE CANALI DIGITALI: I PRINCIPALI KPI DEL 1S 2021...

Clienti privati

TRANSAZIONI

85%

Transazioni da Remoto¹
vs 76% nel 1S 2019

10,2mln

Transazioni da App
vs 4,2mln nel 1S 2019, + 145%

24%

Transazioni da App vs totale transazioni
vs 9% nel 1S 2019

CLIENTI

53%

Clienti dispositivi digitali vs totale clienti dispositivi²
vs 42% nel 1S 2019

67%

Clienti dispositivi mobile vs totale clienti digitali dispositivi³
vs 42% nel 1S 2019

1,5mln

Clienti con APP
vs 1,0mln nel 1S 2019

...RAGGIUNTI GRAZIE AL PROGRAMMA «DIGITAL OMNICHANNEL TRANSFORMATION» FOCALIZZATO SUL CLIENTE



PIATTAFORME DIGITALI

Completato con successo il roll out della nuova App privati del Gruppo (4,7/5 store IOS e 4,6/5 store Android)



CONSULENZA OMNICHANNEL

Focus sull'engagement clientela omnichannel (>15% del totale dei ricavi da atti di vendita) e sulla progressiva remotizzazione dell'offerta (es. Ass.Vita e Consulenza Finanziaria)



ADVANCED CUSTOMER ANALYTICS

Predisposizione di oltre 20 nuovi Customer Journeys cliente basati sui dati che già influenzano il 30% delle vendite totali



DIGITAL SME

Continua evoluzione delle piattaforme per le aziende e miglioramento della Customer Experience (+6 p.p. customer score e integrazione gestionali)



DIGITAL BRANCH

Potenziamento degli strumenti di «smart assistance» (già > 50% del totale di richieste di assistenza) per ridurre i flussi in entrata e focalizzarsi sulle attività commerciali



IDENTITÀ DIGITALE

In corso il roll out dell'Identità Digitale, principale abilitante dei processi di vendita in remoto e paperless (> 100k clienti attivati)

CONTINUI MIGLIORAMENTI ESG RIFLESSI ANCHE NEL RATING

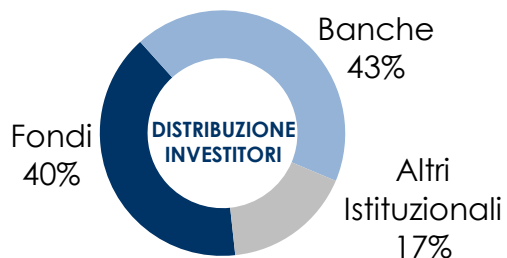
PRIMI ESG BOND EMESSI CON SUCCESSO (07/2021)

GREEN, SOCIAL E SUSTAINABILITY BOND FRAMEWORK:

- Allineato con i Principi ICMA 2021
- Positiva la *Second Party Opinion* pubblicata da ISS

€500MLN SOCIAL BOND (SENIOR PREFERRED) EMESSO SOTTO IL PROGRAMMA EMTN DI €25MLD :

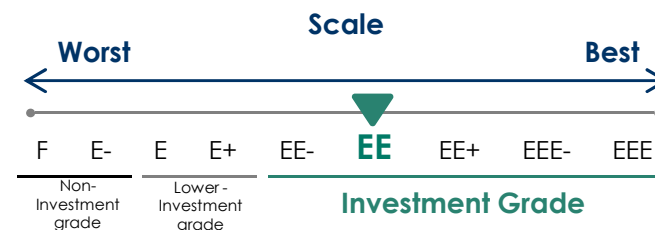
- Uno dei pochi *Social bonds* emessi da banche italiane, testimonia il forte focus di BBPM nel supporto alle sue aree locali storiche di riferimento
- Utilizzo di proventi dell'emissione: per finanziare o rifinanziare i crediti delle SME italiane garantiti dallo Stato emessi in risposta alla crisi Covid-19
- Positiva risposta dagli investitori Istituzionali



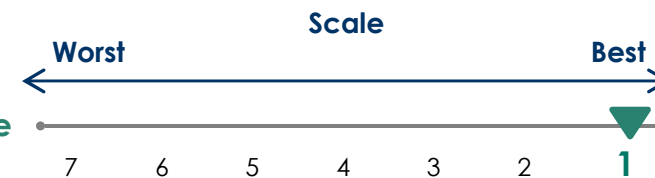
MIGLIORATI I RATINGS ESG



Giugno 2021:
Rating migliorato a EE
 (da EE-)



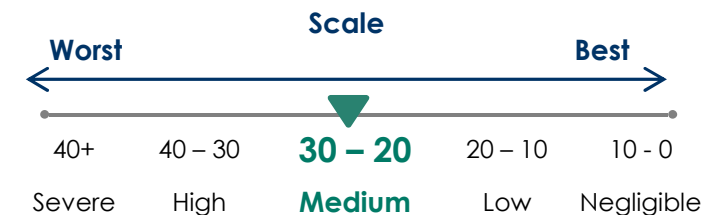
Aprile 2021:
Quality Score Governance migliorato a 1
 (da 7)



Posizione Top rispetto ai principali competitors grazie a riconosciuti miglioramenti nei fattori di «Governance»

SUSTAINALYTICS

Luglio 2021:
Rating migliorato a 25,5
 (da 27,7)



ELEVATO POTENZIALE PER SOSTENERE UNA REDDITIVITÀ AMBIZIOSA: NUOVO PIANO INDUSTRIALE ENTRO LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI DEL 3°T 2021

- SOLIDI RISULTATI NEL 1° SEMESTRE 2021 GRAZIE ALL'EFFICACE RISPOSTA DI BANCO BPM ALLA CRISI COVID-19
- I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021 ABBINATI A UNO SCENARIO MACRO PIÙ CHIARO CONSENTONO DI ANNUNCIARE UN NUOVO PIANO INDUSTRIALE ENTRO LA PRESENTAZIONE DEI RISULTATI DEL 3° TRIMESTRE 2021

€ mln

PRINCIPALI OBIETTIVI
AL 2023 "VECCHIO"
PIANO STRATEGICO¹

SITUAZIONE
ATTUALE:
1S 2021

NUOVO PIANO INDUSTRIALE:
FATTORI MIGLIORATIVI

RICAVI TOTALI <i>di cui: CORE + ASSOCIATES</i>	~4.400 ~4.220	2.324 2.067
ONERI OPERATIVI	~(2.590)	(1.276)
COST / INCOME	~59%	55%
COSTO DEL RISCHIO	~51 pb	86 pb di cui: 52 pb Core (annualizzato)
UTILE NETTO	~770	361
ROTE	7,2%	7,0% (annualizzato)

- **Bancassurance: un'opportunità per il Nuovo Piano Industriale**
- **Ulteriori opportunità deriveranno da Next Generation EU/PNRR²**
- **Piano di pensionamento volontario aumentato da 1.100 a 1.600 uscite...**
- **...con benefici previsti sostanzialmente dal 2S 2021, avendo già finalizzato ~1.000 uscite a fine Giugno 2021**
- **NPE ratio lordo a 5,2% a fine Giugno 2021 vs. 5,9% Target 2023³**
- **Il futuro CdR trarrà vantaggio dall'attuale approccio prudente e dal recente miglioramento del profilo di rischio e dei prestiti in Moratoria**
- **Potenziale per raggiungere obiettivi a lungo termine ambiziosi, ma pienamente credibili**



Note: 1. Obiettivi inclusi nel piano strategico 2020-2023 annunciato il 3 marzo 2020.
2. PNRR: acronimo di Piano Nazionale di Recupero e Resilienza. 3. NPE ratio lordo calcolato secondo EU Transparency Exercise.

Agenda

1. Sommario 4
- 2. Risultati chiave 11**
3. Dettaglio Risultati 1° Semestre 2021: 26

PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI VOCI DI CE – STATED

Utile netto a €361mln nel 1S 2021: €100mln nel 1T and €261mln nel 2T

€ mln	CE STATED			CE STATED		
	1T 2021	2T 2021	T/T	1S 2020	1S 2021	S/S
MARGINE DI INTERESSE	497	522	5,1%	954	1.019	6,9%
COMMISSIONI NETTE	471	479	1,5%	817	950	16,3%
RISULTATO NETTO FINANZIARIO	100	117	16,9%	83	216	159,1%
ALTRI PROVENTI	60	78		102	138	
PROVENTI OPERATIVI	1.128	1.196	6,0%	1.956	2.324	18,8%
ONERI OPERATIVI	-644	-632		-1.249	-1.276	
RIS.GESTIONE OPERATIVA	484	564	16,6%	707	1.048	48,2%
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-217	-256		-476	-473	
ALTRO ¹	-8	-42		-21	-50	
RISULTATO OPERATIVO CORRENTE (LORDO TASSE)	259	267		210	526	
TASSE	-83	-51		-39	-133	
RISULTATO NETTO OPERATIVO CORRENTE	176	216	22,4%	171	392	129,9%
ONERI SISTEMICI E ALTRO ²	-76	-34		-66	-110	
VARIAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO SUI CERTIFICATES	0	79		0	79	
UTILE NETTO	100	261	161,0%	105	361	243,4%

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO – ADJUSTED¹

Forte crescita dei Prov. Op. con Ris.Gest.Op. nel 1S 21 a €1.035mln: +13,1% T/T e +45,9% S/S

€ mln	CE ADJUSTED			CE ADJUSTED		
	1T 2021	2T 2021	T/T	1S 2020	1S 2021	S/S
MARGINE DI INTERESSE	497	522	5,1%	954	1.019	6,9%
COMMISSIONI NETTE	471	479	1,5%	817	950	16,3%
RISULTATO NETTO FINANZIARIO	100	117	16,9%	83	216	159,1%
ALTRI PROVENTI	60	78		102	138	
PROVENTI OPERATIVI	1.128	1.196	6,0%	1.956	2.324	18,8%
ONERI OPERATIVI	-642	-647		-1.247	-1.289	
RIS.GESTIONE OPERATIVA	486	549	13,1%	709	1.035	45,9%
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-143	-235		-476	-379	
ALTRO ²	-8	-5		-16	-12	
RISULTATO OPERATIVO CORRENTE (LORDO TASSE)	335	309		217	644	
TASSE	-108	-63		-41	-171	
RISULTATO NETTO OPERATIVO CORRENTE	227	246	8,3%	176	473	168,8%
ONERI SISTEMICI E ALTRO ³	-76	-15		-48	-91	
UTILE NETTO	151	231	53,3%	128	382	197,5%

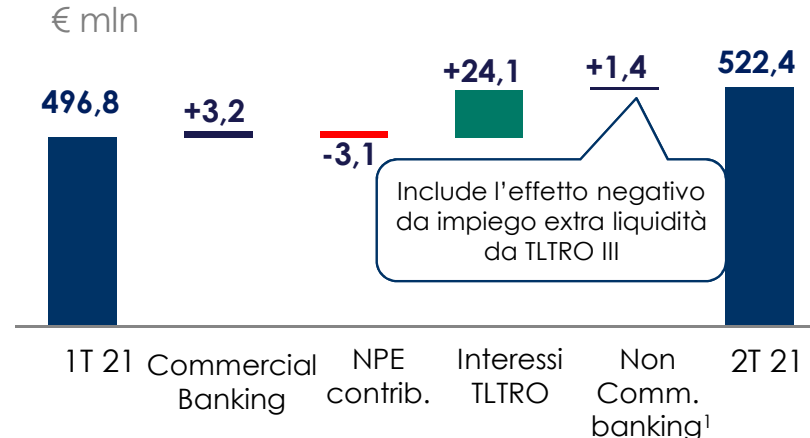
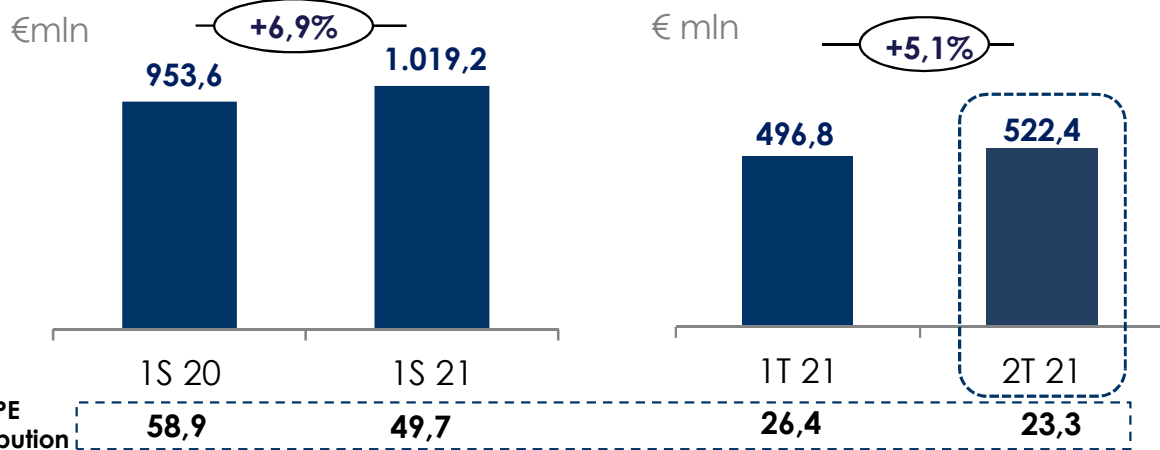
- Margine di interesse a €522mln nel 2T 21 (+5,1% T/T) e €1.019mln nel 1S 21(+6,9% S/S)
- **COMMISSIONI NETTE a €479mln nel 2T 21 (+1,5% T/T) e €950mln nel 1S 21 (+16,3% S/S), sovraperformando gli ottimi risultati del 1T 2021**
- **RISULTATO NETTO FINANZIARIO:**
 - +16,9% T/T, grazie alla positiva rivalutazione delle partecip. a FV
 - +159,1% S/S, con eccellenti risultati derivanti da attività di trading e attività a FV e capital gains su titoli di debito
- **RETTIFICHE NETTE SU CREDITI a €379mln nel 1S 21, escludendo €94mln per la nuova strategia di de-risking, a conferma di un approccio prudente**
- **UTILE NETTO 1S 21 a €382mln in un contesto ancora influenzato dal Covid**

MARGINE DI INTERESSE IN CRESCITA NEL 1S 2021

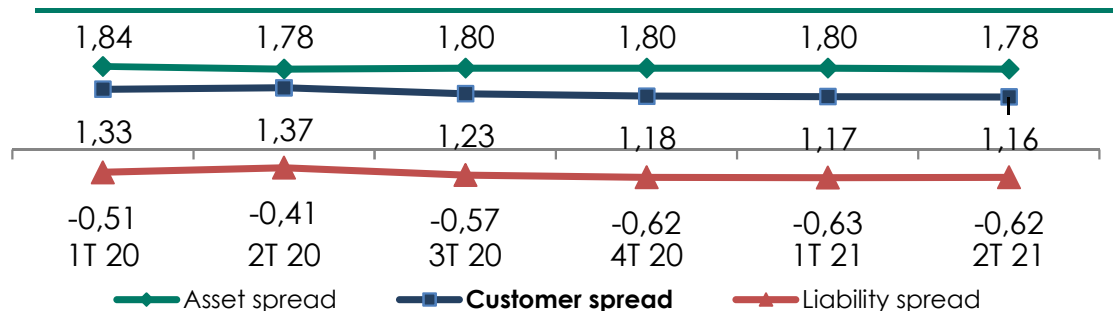
Trend Semestrale

Trend Trimestrale

Margine di interesse: Dettaglio Evoluzione



Spread commerciali



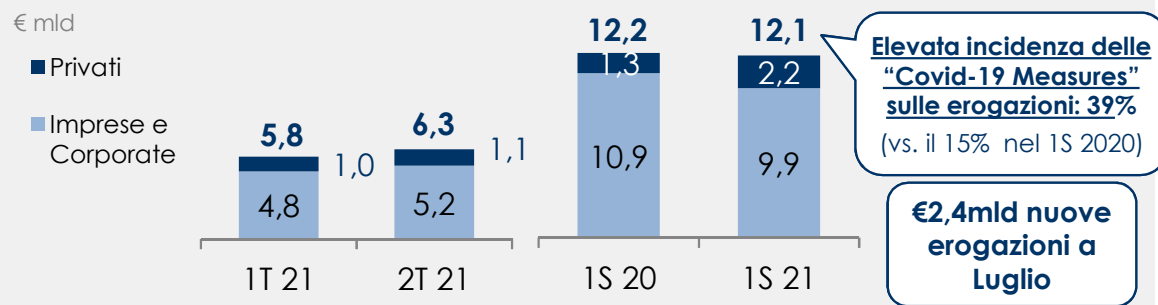
- Customer spread nel 2T resiliente a 1,16% , nonostante l'incidenza dei prestiti garantiti dallo Stato sulle nuove erogazioni (39% del totale nel 1S 2021)
- Crescita dei volumi concentrata per lo più sui prestiti MLT a PMI e famiglie, e sui prestiti BT per il segmento Corporate



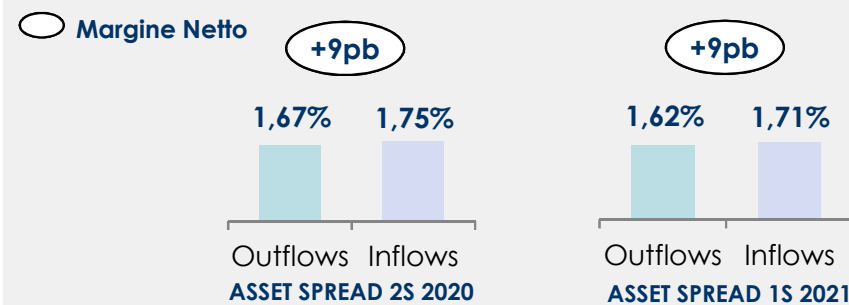
Notes: 1. La voce «Non Commercial Banking» include: ALM, Attività finanziarie, Derivati di copertura, Interessi su obbligazioni (Retail e Istituzionali) e altri elementi.

NUOVI IMPIEGHI: ANCORA SOSTENUTI DA MISURE CON GARANZIA STATALE

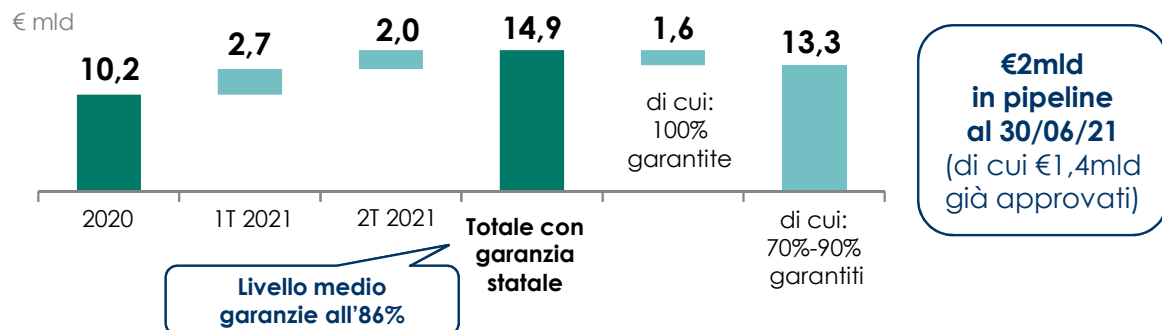
€12,1MLD DI NUOVI FINANZIAMENTI NEL 1S 2021¹, DI CUI €4,7MLD
“EROGAZIONI COVID-19” CON GARANZIA STATALE



IL 1S 2021 CONFERMA IL BUON EFFETTO “SOSTITUZIONE”
DELL’ASSET SPREAD SUGLI IMPIEGHI A MLT



Evoluzione e composizione delle erogazioni garantite dallo Stato



- Confermata la buona performance commerciale anche nel secondo trimestre, con nuovi impieghi **+8,8% T/T** (+10,8% Privati e +8,3% Imprese e Corporate)
- Solida performance dei nuovi impieghi a Privati: **+62,3% A/A**
- **Ben al di sopra degli obiettivi di rifinanziamento TLTRO III**: requisito minimo superato per il primo periodo di osservazione (chiuso a Marzo 2021) con **>€7mld²**; buffer attuale per il periodo di osservazione che termina a fine 2021 a **€ 2,8mld³**

Fonte: Dati gestionali

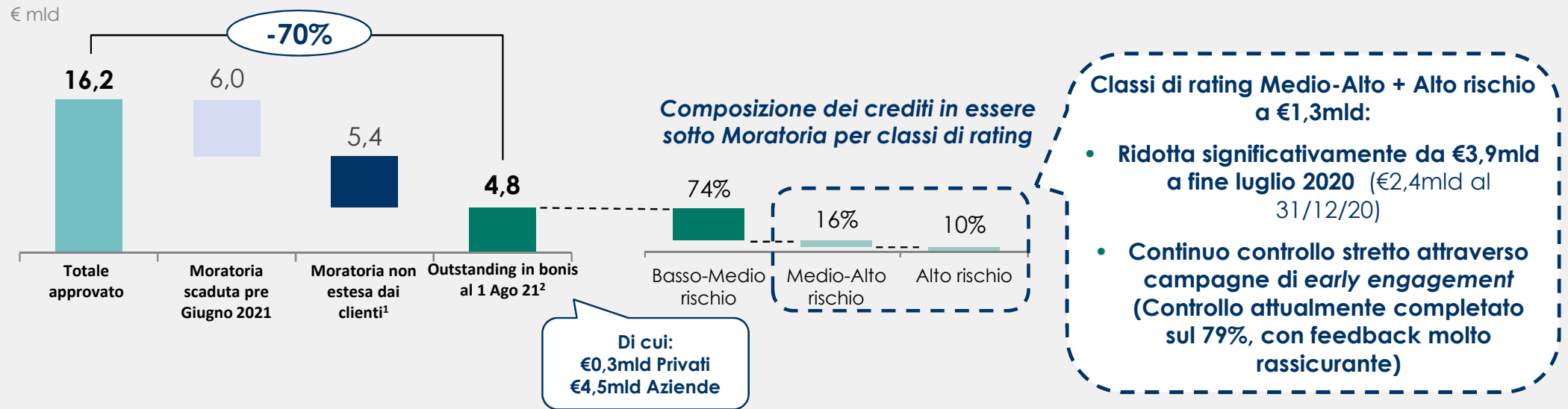
BANCO BPM

Note: **1.** Include Mutui a M/L-termine (garantiti e non garantiti), Prestiti personali, Operazioni in Pool e Finanza Strutturata. **2.** Valido per l'applicazione del Tasso di deposito e del Tasso di interesse speciale fino al 23/06/2021. **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: RIDUZIONE DEL 70% CON TASSO DI DEFAULT MOLTO BASSO

FORTE RESILIENZA DEL PORTFOLIO SOTTO MORATORIA:

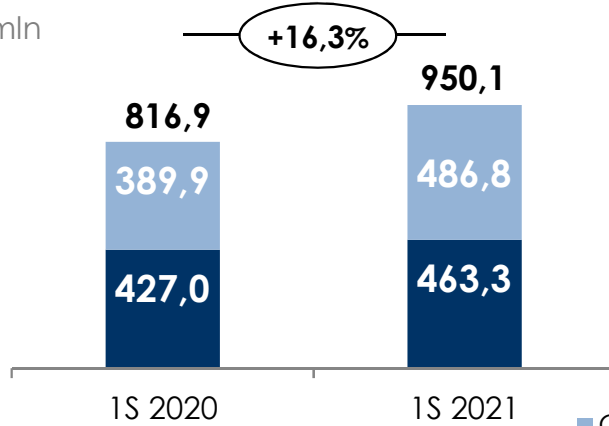
- Moratoria in essere in calo a €4,8mld :
 - rappresentante una porzione molto limitata dei crediti lordi a clientela (4,3%)
 - concentrata nelle migliori classi di rating (74%), con le classi di rating Medio-Alto + Alto rischio ridotte di €2,6mld a/a
- Bassa adesione al Decreto Legge "Sostegni BIS": €5,4mld non hanno richiesto l'estensione della Moratoria
- Marginale Tasso di Default dei €6,0mld in Moratoria scaduti prima di Giugno 2021: 1,25%



COMMISSIONI NETTE: 2T 2021 SUPERIORE AGLI OTTIMI RISULTATI DEL 1T 2021

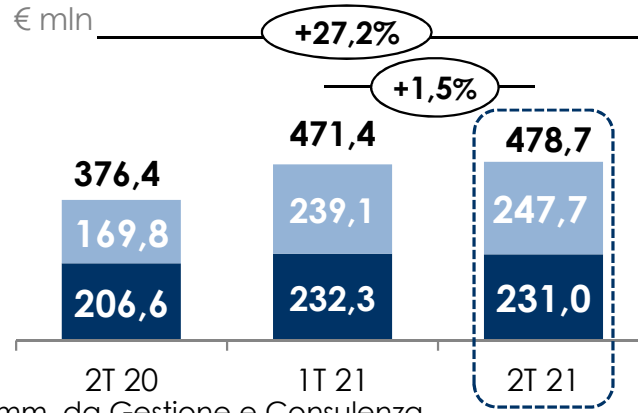
Trend semestrale

€ mln



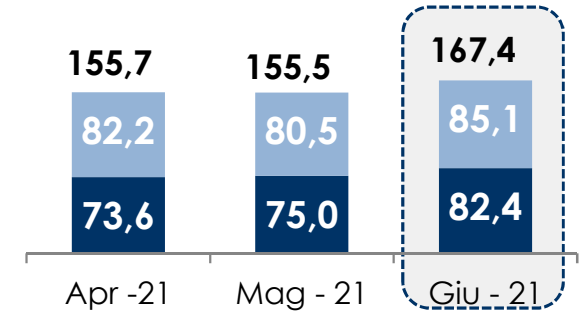
Trend trimestrale

€ mln



Trend mensile

€ mln

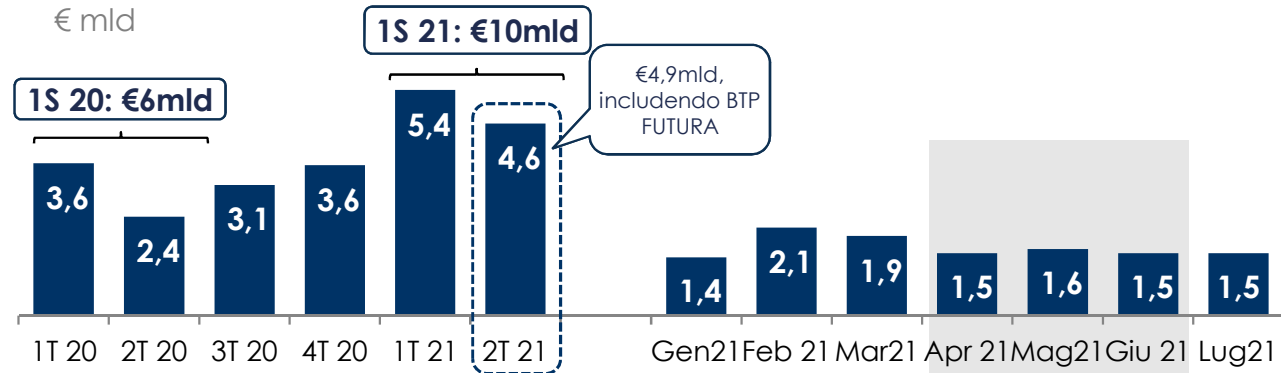


■ Comm. da Gestione e Consulenza
■ Comm. da attività Bancaria Commerciale

- Ottimi risultati delle commissioni da gestione e consulenza nel 1S 21 pari a €486,8mln (+24,8% S/S) e di quelle da attività bancaria commerciale pari a €463,3mln (+8,5% S/S)
- Commissioni nette pari a €478,7mln nel 2T 21 (+27,2% A/A e +1,5% T/T)
- Commissioni da gestione e consulenza +3,6% T/T, grazie al maggiore contributo della componente running e di consulenza/M&A nel corporate finance

Collocamenti di Prodotti di Investimento: trend mensile¹

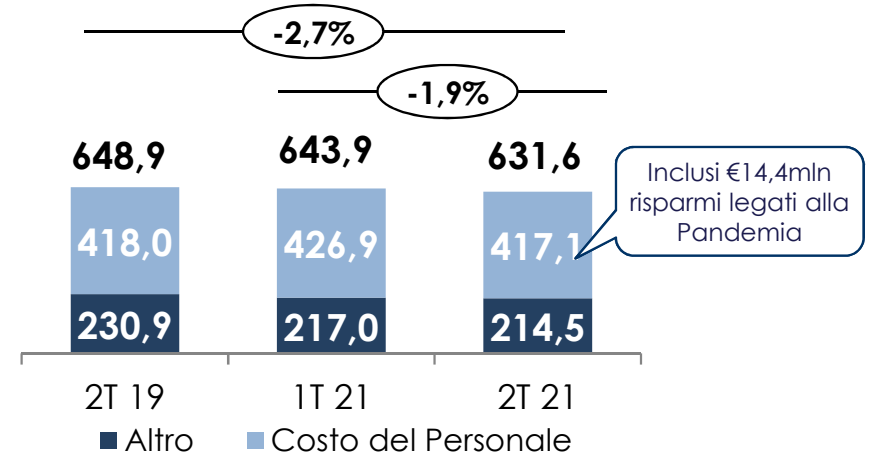
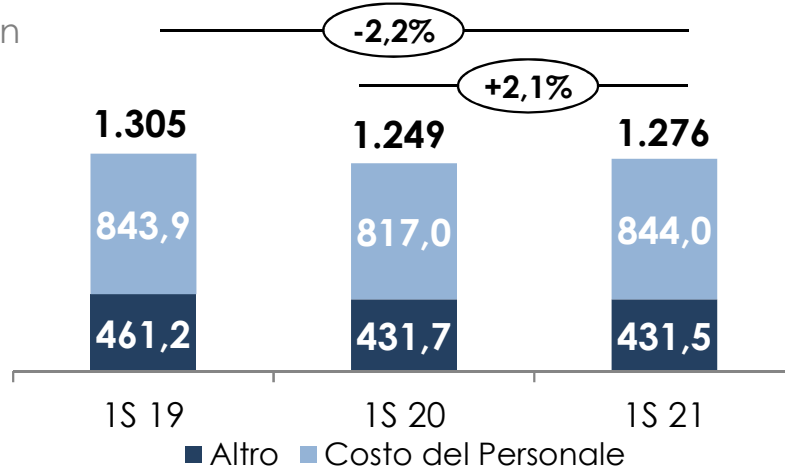
€ mld



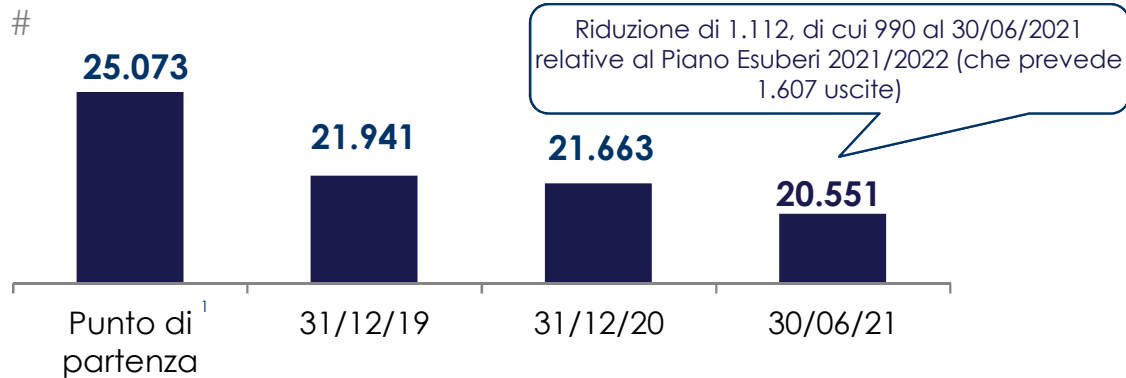
ONERI OPERATIVI: POSITIVO TREND TRIMESTRALE

Oneri operativi

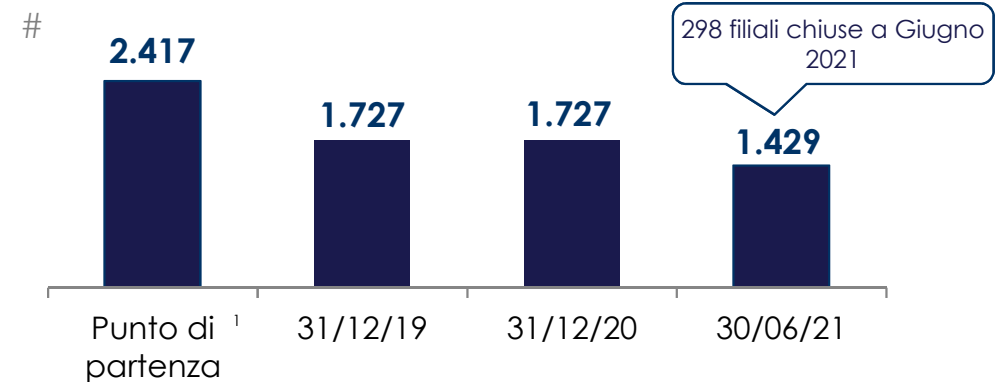
€ mln



Evoluzione del personale



Razionalizzazione della Rete Commerciale



SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ E *FUNDING* ABBINATA ALLA GESTIONE ATTIVA DEL PORTAFOGLIO DEI TITOLI DI DEBITO

LIQUIDITA' & FUNDING

LCR¹
216%

NSFR¹
>100%

ATTIVITA' STANZIABILI LIBERE
€16,5mld

TLTRO III
€37,5mld

OBLIGAZIONI IN CIRCOLAZIONE²
€18mld

Emissioni concluse con successo: €3,2mld da Genn. 2020



Ultimo take up: €10,0mld a fine Marzo 2021

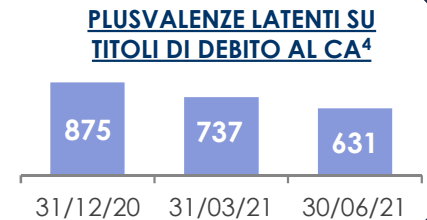
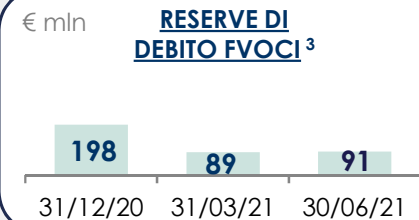
Primo Social bond emesso da BBPM nell'ambito del nuovo ESG Bond Framework

TITOLI DI DEBITO (€39,7mld)

TITOLI DI DEBITO AL FVOCI €15,1mld

TITOLI DI DEBITO AL CA €21,9mld

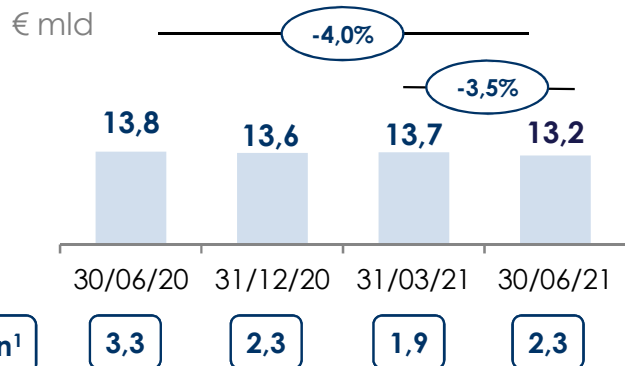
TITOLI DI DEBITO AL FVTPL €2,7mld



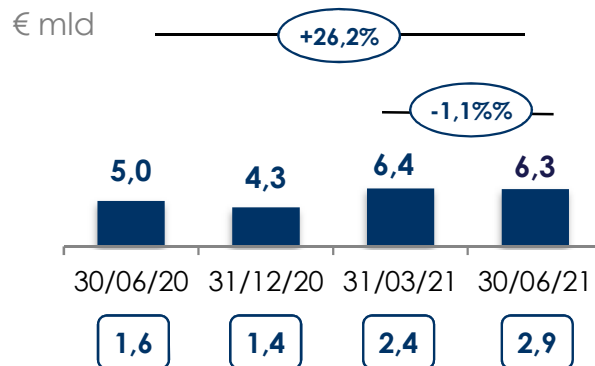
Dati al 30/06/2021. Note: 1. LCR mensile (Giu. 2021) e NSFR trimestrale (2T 2021). 2. Include i Certificate a Capitale Protetto. 3. Non incluse nei risultati economici ma incluse nella posizione di Capitale. 4. Non incluse nei risultati economici, né nella posizione di Capitale.

FOCUS SU PORTAFOGLIO TITOLI DI STATO

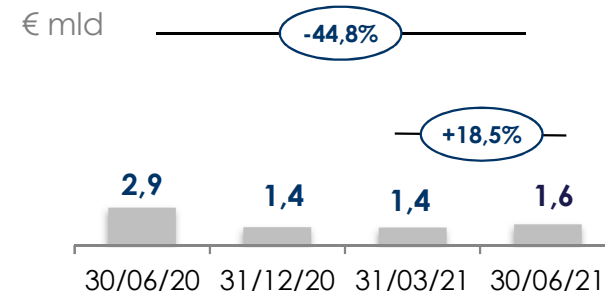
Titoli di Stato Italiani a AC



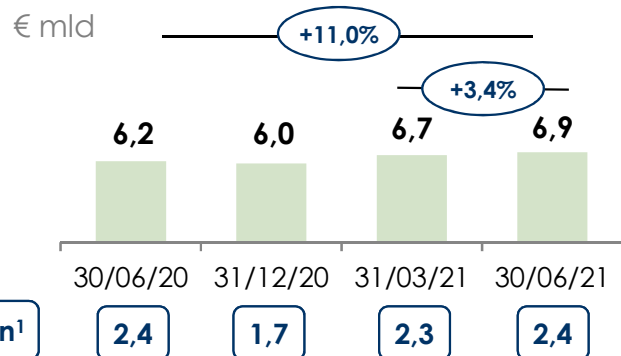
Titoli di Stato Italiani a FVOCI



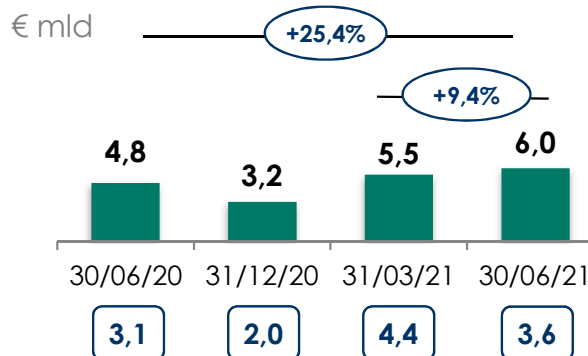
Titoli di Stato Italiani a FVTPL



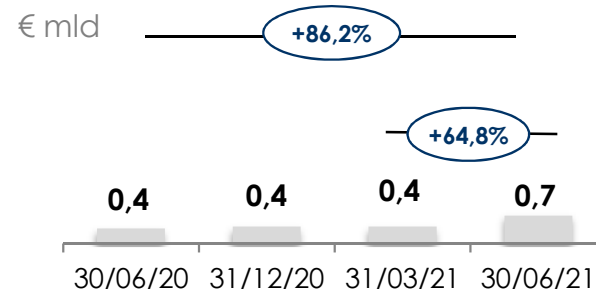
Titoli di Stato Non-IT a AC



Titoli di Stato Non-IT a FVOCI



Titoli di Stato Non-IT a FVTPL

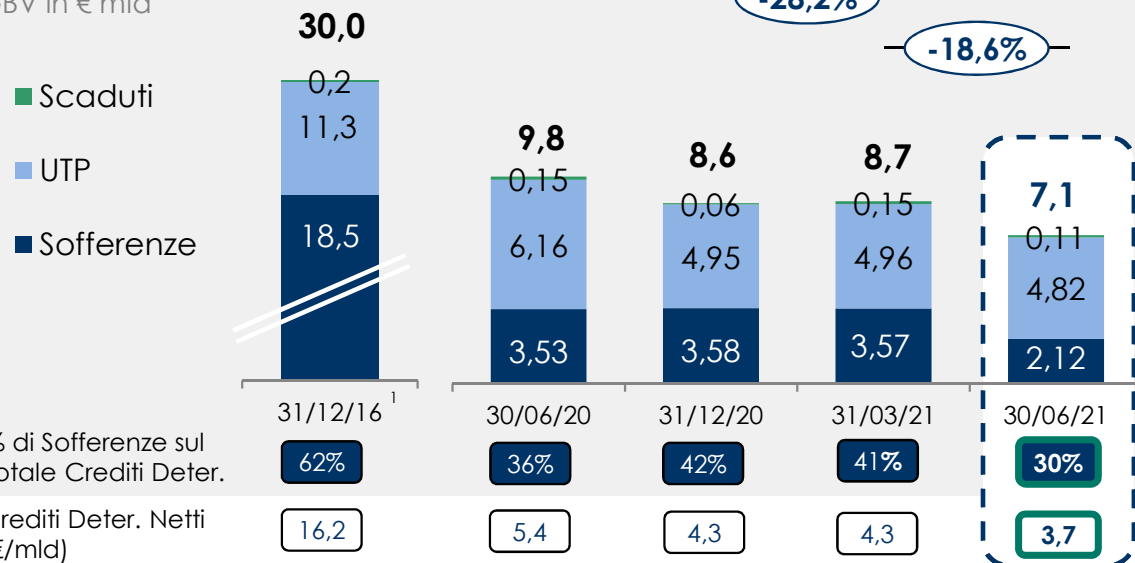


CREDITI DETERIORATI: UN ALTRO PASSO SIGNIFICATIVO VERSO IL DERISKING

STOCK CREDITI DETERIORATI:

IN CALO DI €23MLD DALLA FUSIONE CON SOFFERENZE IN CALO DI >€16MLD

GBV in € mld



COPERTURA:

DOPO L'OPERAZIONE ROCKETS, IL TREND EVIDENZIA UNA QUOTA INFERIORE DI SOFFERENZE E UNA QUOTA MAGGIORE DI POSIZIONI GARANTITE

	31/12/20	31/03/21	31/03/21 ADJ. post Rockets	30/06/21
SOFFERENZE	59,1% (65,2%)	62,7% (68,2%)	54,9%	55,4% (65,1%)
UTP	43,7%	43,1%		44,6%
SCADUTI	26,4%	15,0%		15,6%
TOTALE DETERIORATI	50,0% (53,4%)	50,7% (54,0%)	45,9%	47,4% (51,4%)

N.B. I coefficienti di copertura indicati tra parentesi includono i Write Off

% (GBV) di:

Tot. Deter. garantiti	60%	60%	63%
Sofferenze garantite	64%	62%	69%

TASSI DI MIGRAZIONE

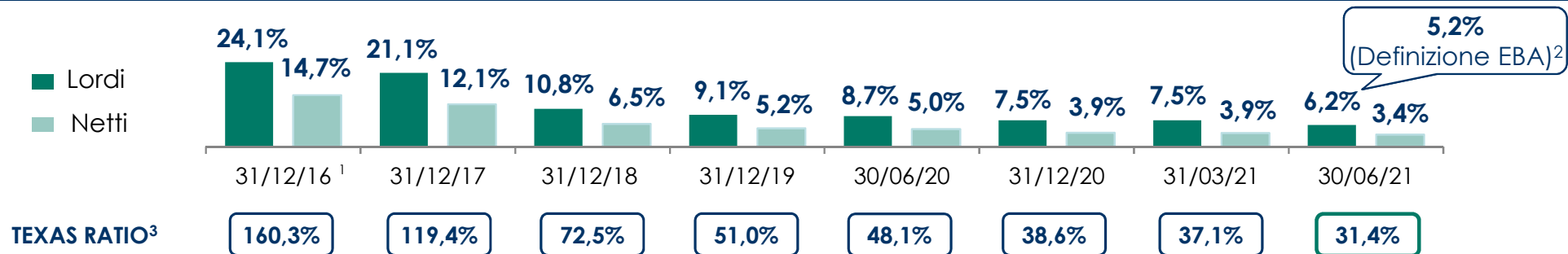
Circa 1% escludendo la New DoD FTA



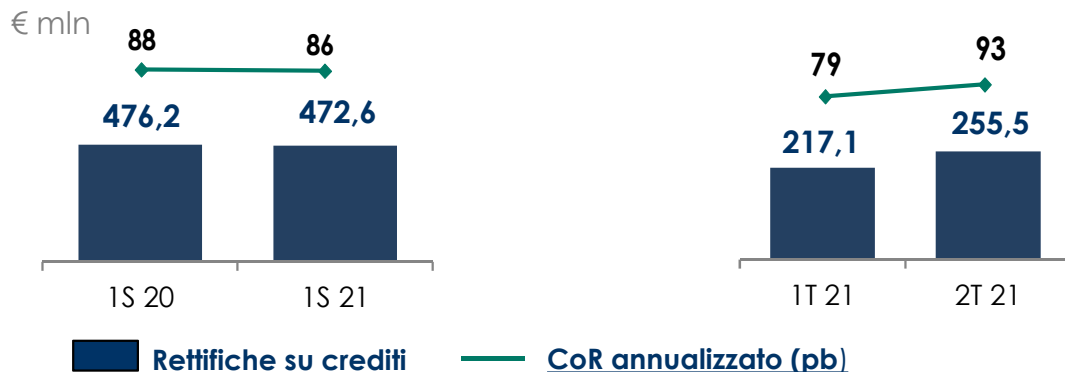
Note: 1. Dati IAS 39. Include dati ri-proformati a fini gestionali (inclusa una quota di write-off, in coerenza con la riqualifica effettuata nel 2017). 2. Include anche prestiti al FV nel 1S 2021.

NPE RATIO E COSTO DEL RISCHIO

MATERIALE E CONTINUO MIGLIORAMENTO DEGLI NPE RATIOS DALLA FUSIONE



Evoluzione delle Rettifiche su crediti e costo del rischio



1S 2021 COSTO DEL RISCHIO: DRIVERS⁴

(annualizzato)

CORE DRIVERS

52pb

NON-CORE DRIVERS:

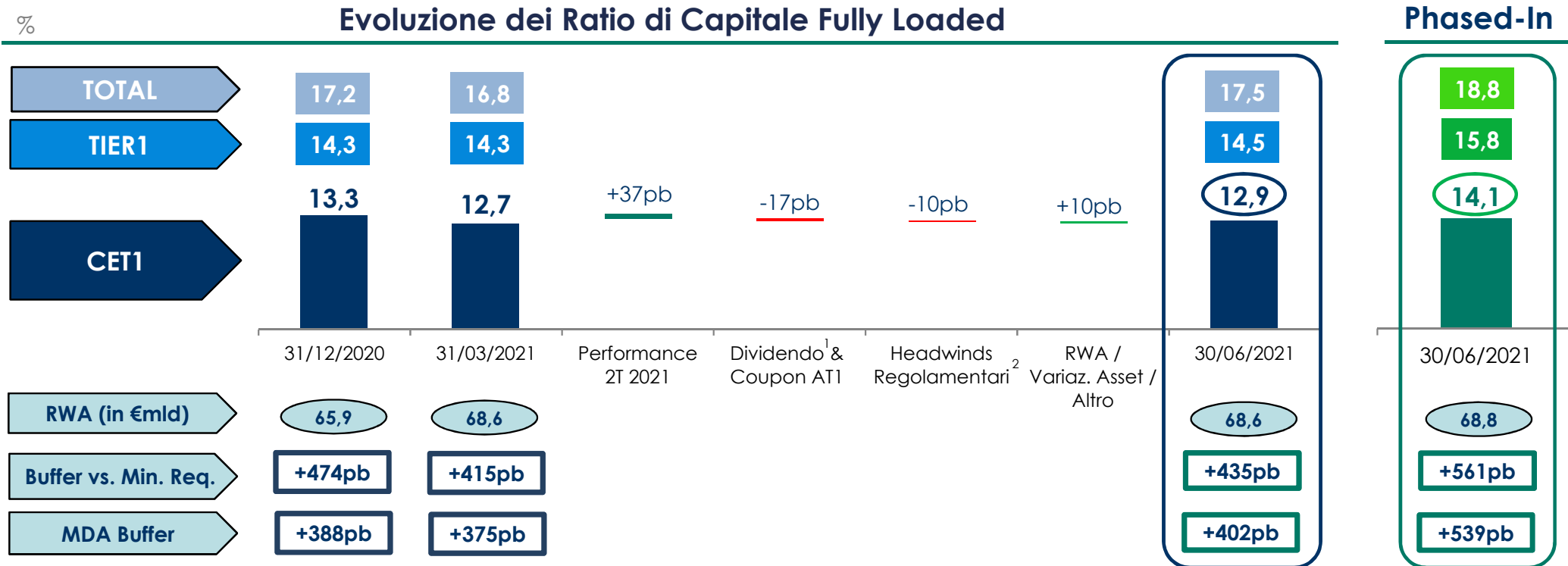
- Impatto IFRS 9:
- Accantonamenti per nuova strategia di derisking (incl. Project Rockets)
- Criteri più stringenti di Stage 2 e cambiamenti di modello per alcuni portafogli selezionati

34pb

Crediti lordi in bonis a Stage 2 a €11,3mld (10,7% dei crediti in bonis)
(€9,7mld al 31/03/21 e €7,2 mld a fine 2020)

CAPITALE: SOLIDI RATIO E BUFFER

Ratio ampiamente superiori ai requisiti minimi regolamentari



2021 EU-wide EBA Stress Test

Analisi gravata da simulazioni particolarmente penalizzanti e da un punto di partenza già impattato dal COVID 19:

- Creazione di valore nello scenario di base
- Resilienza in presenza dello scenario Avverso, con un esito migliore rispetto all'esercizio dello Stress Test 2018
- Sopra i requisiti minimi in tutti gli scenari di stress (Base e Avverso)



Note: Tutti i dati includono anche l'utile netto del trimestre di pertinenza.

1. Dividendi maturati sulla base di un payout sottostante di circa il 40%. 2. Dovuto a modifiche introdotte dal CRR2 in relazione all'approccio Look-Through e all'approccio Rischio di Controparte.

I RISULTATI ECCELLENTEI DEL 1S 2021 CONFERMANO CAPACITA' DI CRESCITA FUTURA

RISULTATI
IMPORTANTI
IN UN
CONTESTO
ANCORA
DIFFICILE

SOLIDA PERFORMANCE OPERATIVA

Forte crescita dei volumi e proventi «core», insieme al severo controllo dei costi, supportano il rafforzamento della redditività del Gruppo

Risultato Gestione Operativa: **+48,2% A/A** e **+16,6% T/T**

Stated 1S 2021 utile netto a **€361mln**

Adjusted 1S 2021 utile netto a **€382mln**

SIGNIFICATIVO MIGLIORAMENTO DELLA QUALITA' DEL CREDITO

Conclusa la cessione di esposizione di sofferenza (€1,5mld nel 2T 2021), mantenendo un approccio prudente sugli accantonamenti e un livello moderato di flussi NPE:

NPE ratio lordo in calo a **6,2%** (da 7,5% a fine 2020), o **5,2%** secondo l'EBA definition¹

NPE ratio netto in calo a **3,4%** (da 3,9% a fine 2020)

ROBUSTA POSIZIONE DI CAPITALE

CET 1 ratio FL a **12,9%**, incorporando -95pb di headwinds regolamentari nel 1S 2021²

Buffer MDA FL a **402pb**, ben superiore alla guidance di 250pb

AREE DI ULTERIORE FOCUS STRATEGICO

Digital Banking: un driver importante per una solida performance commerciale

ESG: prosegue l'integrazione nel modello di business

Sviluppo del modello di business: rafforzamento nelle prospettive di redditività

OUTLOOK PER IL 2021 – HIGHLIGHTS

PROVENTI OPERATIVI

~€4,4MLD

ONERI OPERATIVI

~€2,5MLD

RISULTATO DELLA GEST. OPERATIVA

~€1,9MLD

COSTO DEL RISCHIO

In linea con il 1S 2021
mantenendo un approccio prudente sugli accantonamenti

EPS & PAYOUT

EPS: 35 €/cent
Dividend payout: ~40%

CAPITALE

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

Agenda

1. Sommario	4
2. Risultati chiave	11
3. Dettaglio Risultati 1° Semestre 2021	26
- Risultati economici	27
- Risultati patrimoniali	31
- Funding e liquidità	32
- Crediti a clientela e focus su qualità del credito	38
- Capitale	45
- ESG	46

CONTO ECONOMICO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20	1T 21	2T 21	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	474,1	479,5	519,9	509,0	496,8	522,4	25,5	5,1%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	22,3	48,0	36,8	23,7	41,5	56,5	15,0	36,1%
Margine finanziario	496,4	527,5	556,7	532,7	538,4	578,9	40,5	7,5%
Commissioni nette	440,6	376,4	417,7	429,2	471,4	478,7	7,3	1,5%
Altri proventi netti di gestione	16,7	14,9	11,7	12,7	18,2	21,7	3,6	19,7%
Risultato netto finanziario	0,8	82,7	157,3	77,8	99,7	116,5	16,8	16,9%
Altri proventi operativi	458,1	473,9	586,7	519,8	589,3	617,0	27,7	4,7%
Proventi operativi	954,4	1.001,5	1.143,3	1.052,5	1.127,7	1.195,9	68,2	6,0%
Spese per il personale	-419,0	-398,0	-357,0	-407,2	-426,9	-417,1	9,8	-2,3%
Altre spese amministrative	-154,6	-154,1	-159,8	-125,3	-154,1	-153,9	0,2	-0,1%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-61,4	-61,7	-64,8	-67,2	-62,9	-60,6	2,2	-3,6%
Oneri operativi	-635,0	-613,8	-581,5	-599,8	-643,9	-631,6	12,2	-1,9%
Risultato della gestione operativa	319,5	387,7	561,8	452,8	483,8	564,2	80,4	16,6%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-213,2	-263,0	-324,3	-536,2	-217,1	-255,5	-38,4	17,7%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-0,3	-5,1	-0,3	-31,0	0,1	-37,0	-37,0	n.m.
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-4,7	-3,7	0,1	7,2	-0,4	0,9	1,4	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,2	-9,8	0,9	-35,6	-7,2	-5,6	1,6	-21,9%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,1	0,1	1,3	-0,4	0,0	-0,4	-0,3	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	103,5	106,2	239,5	-143,1	259,1	266,7	7,5	2,9%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-25,7	-13,3	-22,5	47,9	-82,7	-50,6	32,1	-38,8%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	77,8	92,9	217,0	-95,2	176,4	216,0	39,6	22,4%
Oneri relativi alla ristrutturazione aziendale al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	-187,0	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	39,9	-67,4%
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	128,3	0,0	79,2	79,2	
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0	-25,1	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	n.m.
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-6,6	-12,0	-11,4	-11,5	-10,3	-9,7	0,6	-6,1%
Variatione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	137,9	-110,7	2,2	-41,1	-6,8	-5,1	1,7	-25,1%
Risultato netto di periodo	151,6	-46,4	157,3	-241,7	100,1	261,2	161,1	n.m.

CE 1S 2021:CONFRONTO STATED E ADJUSTED

Conto economico riclassificato (€mln)	1S 20	1S 21	Var. S/S %	1S 20 adjusted	1S 21 adjusted	Var. S/S %
Margine di interesse	953,6	1.019,2	6,9%	953,6	1.019,2	6,9%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	70,3	98,1	39,5%	70,3	98,1	39,5%
Margine finanziario	1.023,9	1.117,3	9,1%	1.023,9	1.117,3	9,1%
Commissioni nette	816,9	950,1	16,3%	816,9	950,1	16,3%
Altri proventi netti di gestione	31,6	39,9	26,3%	31,6	39,9	26,3%
Risultato netto finanziario	83,5	216,3	n.m.	83,5	216,3	n.m.
Altri proventi operativi	932,0	1.206,3	29,4%	932,0	1.206,3	29,4%
Proventi operativi	1.955,9	2.323,5	18,8%	1.955,9	2.323,5	18,8%
Spese per il personale	-817,0	-844,0	3,3%	-817,0	-858,4	5,1%
Altre spese amministrative	-308,7	-308,0	-0,2%	-308,7	-308,0	-0,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-123,1	-123,5	0,3%	-121,0	-122,2	1,0%
Oneri operativi	-1.248,7	-1.275,5	2,1%	-1.246,6	-1.288,6	3,4%
Risultato della gestione operativa	707,2	1.048,0	48,2%	709,3	1.034,9	45,9%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-476,2	-472,6	-0,8%	-476,2	-378,6	-20,5%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-5,4	-36,9	n.m.	0,0	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8,4	0,5	n.m.	-8,4	0,5	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7,6	-12,8	68,2%	-7,6	-12,8	68,2%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	-0,4	n.m.	0,0	0,0	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	209,8	525,8	n.m.	217,1	644,1	n.m.
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-39,0	-133,3	n.m.	-41,1	-171,0	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	170,8	392,5	n.m.	176,0	473,1	n.m.
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-75,7	-78,6	3,8%	-57,5	-59,3	3,0%
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	1,5	0,1	-92,6%	1,3	0,1	-91,1%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-18,5	-20,0	8,2%	-18,5	-20,0	8,2%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo,	27,2	-11,9	n.m.	27,2	-11,9	n.m.
Risultato netto di periodo	105,2	361,3	n.m.	128,4	382,0	n.m.

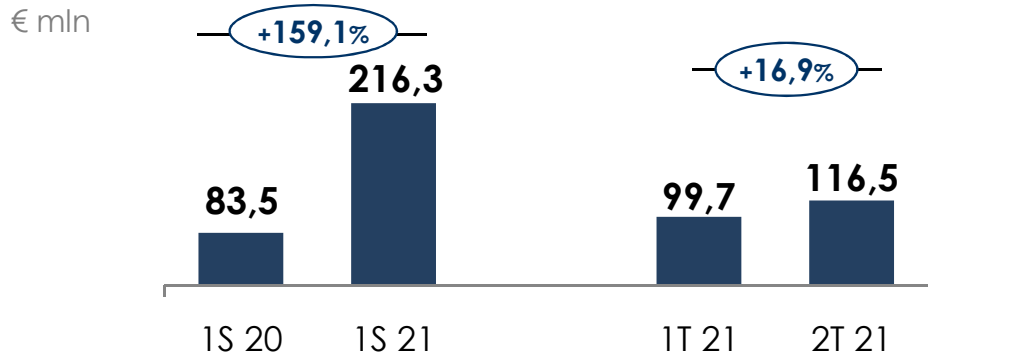
CE 1S 2021 ADJUSTED: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (€mln)	1S 21	1S 21 adjusted	One-off	ELEMENTI NON RICORRENTI
Margine di interesse	1.019,2	1.019,2	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	98,1	98,1	0,0	
Margine finanziario	1.117,3	1.117,3	0,0	
Commissioni nette	950,1	950,1	0,0	
Altri proventi netti di gestione	39,9	39,9	0,0	
Risultato netto finanziario	216,3	216,3	0,0	
Altri proventi operativi	1.206,3	1.206,3	0,0	
Proventi operativi	2.323,5	2.323,5	0,0	
Spese per il personale	-844,0	-858,4	14,4	Risparmi da componenti retributive non ricorrenti (Covid-19)
Altre spese amministrative	-308,0	-308,0	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-123,5	-122,2	-1,3	Adjustement su attività materiali
Oneri operativi	-1.275,5	-1.288,6	13,1	
Risultato della gestione operativa	1.048,0	1.034,9	13,1	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-472,6	-378,6	-94,0	Nuova strategia di derisking
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-36,9	0,0	-36,9	Valutazione immobili
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,5	0,5	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-12,8	-12,8	0,0	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-0,4	0,0	-0,4	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	525,8	644,1	-118,3	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-133,3	-171,0	37,7	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	392,5	473,1	-80,6	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-78,6	-59,3	-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	-20,0	-20,0	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo,	-11,9	-11,9	0,0	
Risultato netto di periodo	361,3	382,0	-20,7	

PORTAFOGLIO FINANZIARIO: RISULTATO NETTO FINANZIARIO E RISERVE & PLUSVALENZE LATENTI

Risultato Netto Finanziario

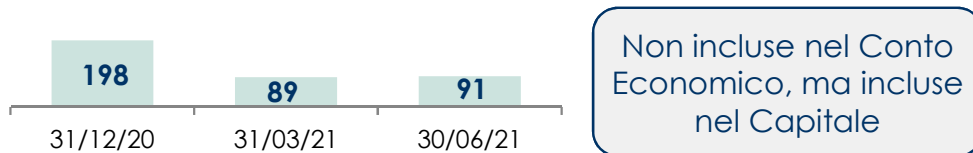
(escluso FV su Proprie Passività)



- +159,1% S/S con forti risultati dal trading, attività a FV e capital gains su titoli
- +16,9% T/T guidato da valutazione positiva di quote di partecipazioni azionarie a FV

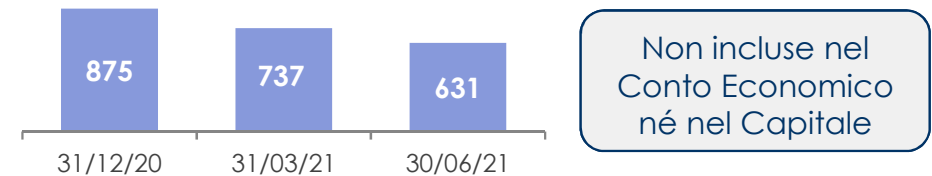
Riserve da Titoli di debito a FVOCI

Pre-tax, in € mln



Plusvalenze latenti su Titoli di debito a AC

Pre-tax, in € mln



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 30/06/2021

Attività riclassificate (€ mn)	30/06/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	Variaz. A/A		Variaz. YTD		Var. in 2T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	838	8.858	10.727	20.718	19.880	n.s.	11.860	133,9%	9.991	93,1%
Finanziamenti valutati al CA	121.213	120.456	127.390	117.948	-3.265	-2,7%	-2.507	-2,1%	-9.442	-7,4%
- Finanziamenti verso banche	12.825	11.121	17.245	8.574	-4.251	-33,1%	-2.546	-22,9%	-8.670	-50,3%
- Finanziamenti verso clientela(*)	108.389	109.335	110.146	109.374	986	0,9%	39	0,0%	-772	-0,7%
Attività finanziarie e derivati di copertura	43.885	41.176	45.686	45.956	2.070	4,7%	4.780	11,6%	270	0,6%
- Valutate al FV con impatto a CE	9.075	9.119	8.725	8.586	-488	-5,4%	-532	-5,8%	-138	-1,6%
- Valutate al FV con impatto su OCI	13.112	10.711	14.898	15.447	2.335	17,8%	4.736	44,2%	549	3,7%
- Valutate al CA	21.698	21.346	22.063	21.922	224	1,0%	576	2,7%	-141	-0,6%
Partecipazioni	1.577	1.665	1.641	1.689	111	7,1%	24	1,4%	48	2,9%
Attività materiali	3.522	3.552	3.527	3.435	-87	-2,5%	-118	-3,3%	-93	-2,6%
Attività immateriali	1.261	1.219	1.218	1.221	-40	-3,2%	2	0,2%	3	0,2%
Attività fiscali	4.628	4.704	4.688	4.680	52	1,1%	-24	-0,5%	-8	-0,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	105	73	70	100	-5	-4,9%	27	37,4%	30	42,9%
Altre voci dell'attivo	2.385	1.983	2.203	2.784	399	16,7%	801	40,4%	580	26,3%
Totale ATTIVITA'	179.415	183.685	197.151	198.530	19.115	10,7%	14.845	8,1%	1.379	0,7%
Reclassified liabilities (€ m)	30/06/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	Valore	%	Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	115.234	116.937	117.421	120.146	4.913	4,3%	3.210	2,7%	2.726	2,3%
- Debiti verso clientela	98.769	102.162	104.091	106.883	8.114	8,2%	4.721	4,6%	2.793	2,7%
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	16.464	14.774	13.330	13.263	-3.201	-19,4%	-1.511	-10,2%	-67	-0,5%
Debiti verso banche	32.930	33.938	46.073	44.269	11.340	34,4%	10.332	30,4%	-1.803	-3,9%
Debiti per Leasing	682	760	741	722	40	5,9%	-38	-5,0%	-19	-2,5%
Altre passività finanziarie valutate al FV	11.499	14.015	14.100	12.683	1.184	10,3%	-1.332	-9,5%	-1.417	-10,0%
Fondi del passivo	1.278	1.415	1.383	1.277	-1	-0,1%	-139	-9,8%	-106	-7,7%
Passività fiscali	612	465	447	312	-300	-49,0%	-153	-32,9%	-135	-30,3%
Passività associate ad attività in via di dismissione	4	0	0	2	-2	-42,2%	2	n.m.	2	n.m.
Altre voci del passivo	4.942	3.928	4.360	6.199	1.257	25,4%	2.271	57,8%	1.839	42,2%
Patrimonio di pertinenza di terzi	25	2	1	1	-23	-94,8%	-1	-31,9%	0	-5,7%
Patrimonio netto del Gruppo	12.211	12.225	12.626	12.918	707	5,8%	693	5,7%	292	2,3%
Totale PASSIVITA'	179.415	183.685	197.151	198.530	19.115	10,7%	14.845	8,1%	1.379	0,7%

Note: * Gli "Impieghi a clientela" includono le Senior Notes relative alle due operazioni GACS.

RACCOLTA DIRETTA

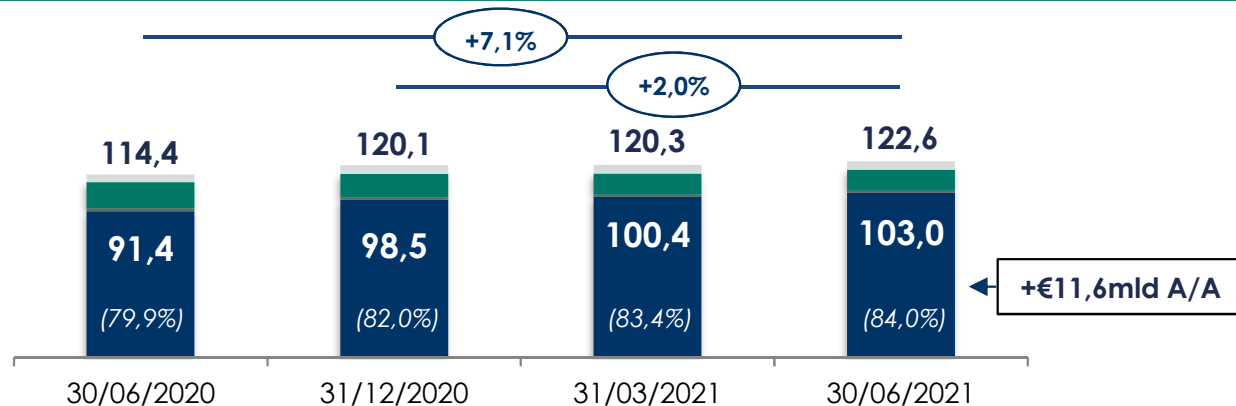
Confermata la solida posizione della Raccolta Core

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)

€ mld

- Certificates a capitale protetto
- CD e altri
- Obbligazioni
- Depositi vincolati
- C/C e depositi a vista

(% Incidenza sul totale)



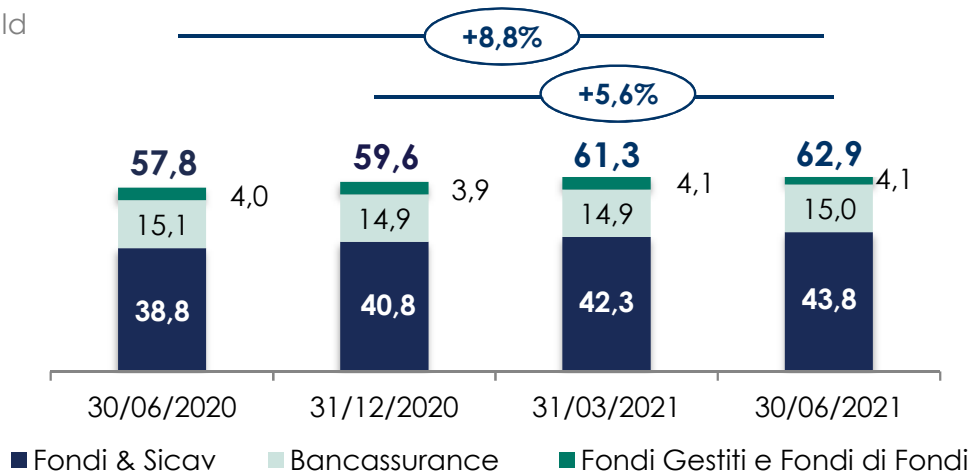
VARIAZIONI	30/06/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	% var. A/A	% var. 2021	% var. T/T
CC e depositi a vista	91,4	98,5	100,4	103,0	12,7%	4,6%	2,6%
Depositi vincolati	1,7	1,5	1,4	1,2	-30,1%	-21,2%	-14,2%
Obbligazioni	16,4	14,7	13,3	13,2	-19,4%	-10,1%	-0,4%
CD e altri	1,8	1,8	1,6	1,6	-13,7%	-10,3%	-1,2%
Certificates a capitale protetto	3,1	3,7	3,7	3,6	15,7%	-2,1%	-1,7%
Raccolta diretta (senza PCT)	114,4	120,1	120,3	122,6	7,1%	2,0%	1,9%

Note: 1. Raccolta Diretta riclassificata secondo logica gestionale: include i certificates a capitale protetto risposti sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include i PCT (€1,2mld al 30/06/2021 rispetto a: 0,8mld al 31/03/2021, €0,5mld al 31/12/2020 e €3,9mld al 30/06/2020), essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

RACCOLTA INDIRETTA A €96,5MLD

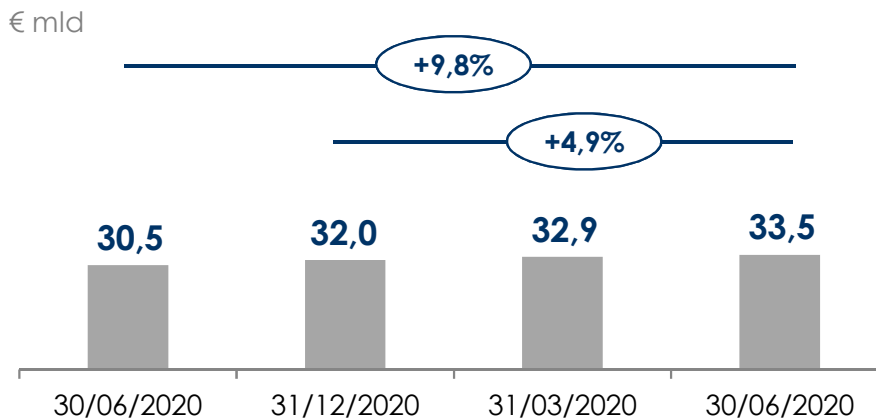
Risparmio Gestito

€ mld



Risparmio Amministrato¹

€ mld



- Totale Raccolta Diretta a €96,5mld: +9,1% A/A e +5,3% da inizio anno
- Il Risparmio Gestito cresce a €62,9mld: +8,8% A/A, grazie soprattutto all'eccellente performance di Fondi e Sicav (+12,9%), generata sia dall'*effetto prezzo* sia dall'*effetto volume*. Da inizio 2021 si registra un incremento del 5,6%.
- Il Risparmio Amministrato in crescita a €33,5mld: + 9,8% A/A , esclusivamente grazie all'*effetto prezzo* che compensa un calo marginale dei volumi. Da inizio 2021 si registra un incremento del 4,9%.

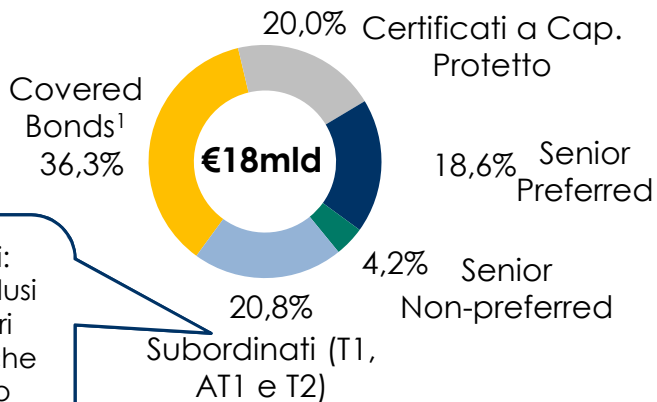
Dati gestionali della rete commerciale. I dati storici del Risparmio Amministrato sono rielaborati per aggiustamenti gestionali.

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 32).

TITOLI DI RACCOLTA IN ESSERE: PORTAFOGLIO BEN DIVERSIFICATO

Titoli di raccolta al 30/06/2021

Valori
Nominali

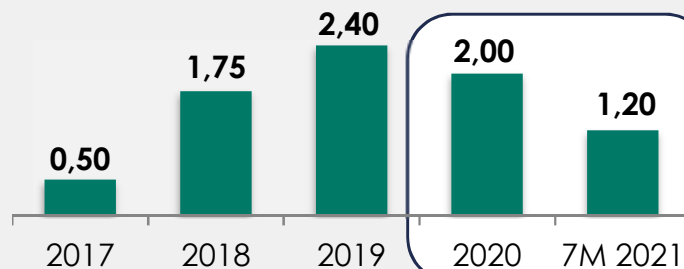


€3,7mld, di cui: €0,4mld non inclusi nei Fondi Propri Phased-in, ma che rappresentano *funding* ammissibile ai fini MREL

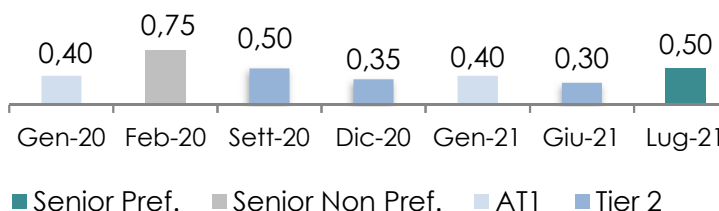
- **Successo nell'attività di emissione nel 2020/Luglio 2021 (€3,2mld in totale)** di cui: €1,95 subordinati; €750mIn SNP e primo *Social Bond* (SP) per €500mIn, emesso all'interno del nuovo *ESG Bond Framework* pubblicato a luglio 2021
- Molto gestibile l'importo delle scadenze di titoli istituzionali nel 2S 2021 (€0,7mld), 2022 (€3,7mld) e 2023 (€1,9mld), tenuto conto anche della solida posizione di liquidità, con attività stanziabili non vincolate a €16,5mld, **fortemente superiore alle scadenze citate**)

Emissioni di obbligazioni Istituzionali dal 2017

€ mld



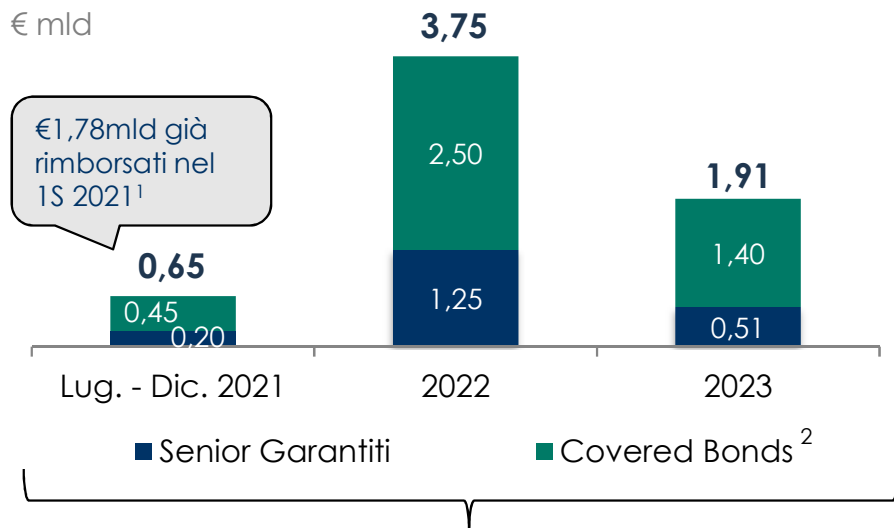
Focus su obbligazioni Istituzionali emesse nel 2020/luglio 2021



Prima emissione di *Social bond* del BBPM sotto nuovo *ESG bond Framework*

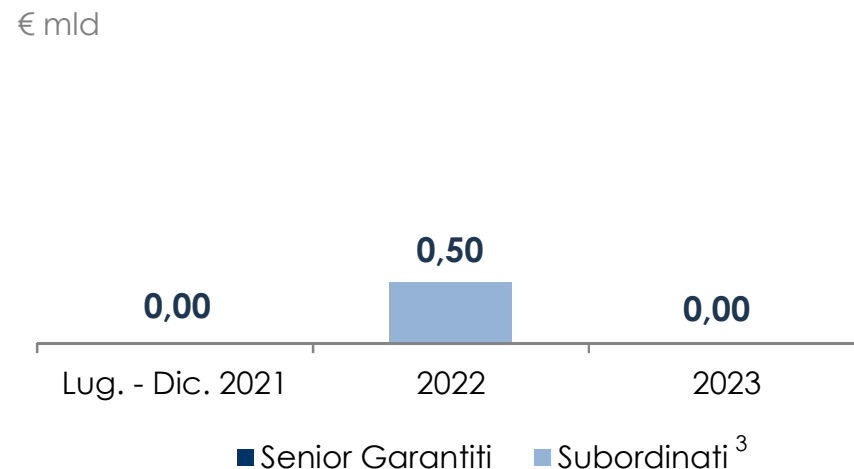
SCADENZE OBBLIGAZIONI: IMPORTI LIMITATI E GESTIBILI

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 1S 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: €0,45mld nel 2S 2021 e €0,50mld nel 2022. **3.** Con un impatto trascurabile a livello di T2 Capital.

TITOLI: SIGNIFICATIVO PESO DEL PORTAFOGLIO AL AC

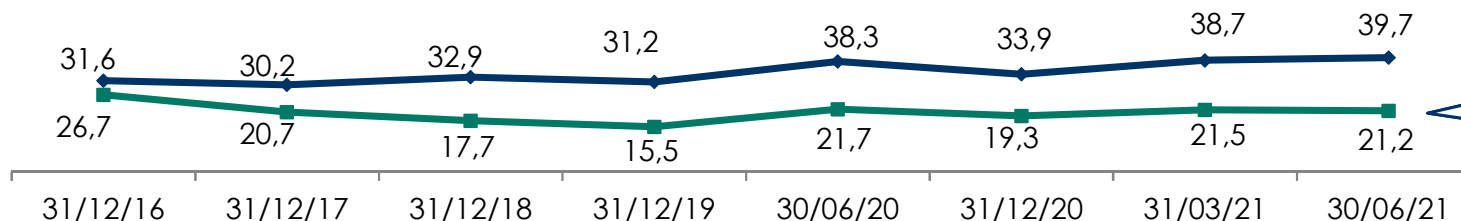
€ mld

	30/06/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	Var. A/A	Var. YTD	Var. in 2T
Titoli di debito	38,3	33,9	38,7	39,7	3,7%	17,3%	2,5%
Titoli di capitale e quote di OICR	1,6	2,4	2,7	3,0	91,5%	25,4%	9,9%
TOTALE TITOLI	39,9	36,3	41,5	42,7	7,2%	17,8%	3,0%

Focus sui titoli di debito: Evoluzione & Composizione

€ mld

● Titoli di debito
■ Di cui: titoli di Stato Italiani

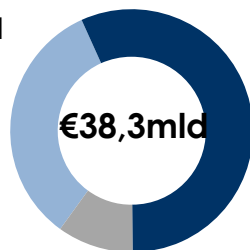


Titoli di Stato Italiani: 63% concentrati nel portafoglio al AC

30/06/2020

Classificazione dei titoli di debito

FVOCI 33,2%
€12,7mld

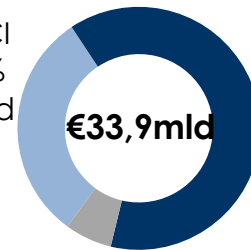


AC 56,7%
€21,7mld

FVTPL €3,9mld
10,1%

31/12/2020

FVOCI 30,7%
€10,4mld

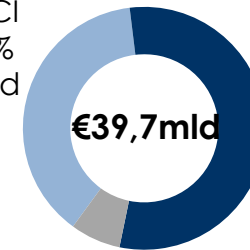


AC 63,0%
€21,3mld

FVTPL €2,1mld
6,3%

30/06/2021

FVOCI 38,1%
€15,1mld



AC 55,2%
€21,9mld

FVTPL €2,7mld
6,7%

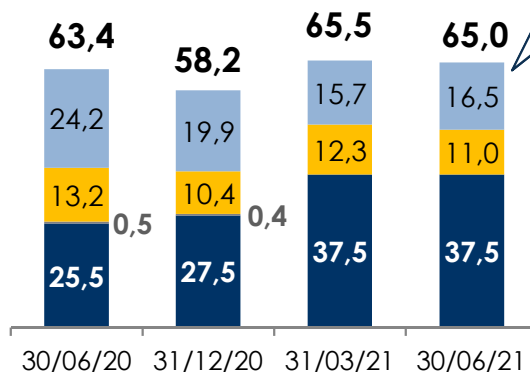
BANCO BPM

SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA': LCR AL 216% E NSFR >100%¹

Attività Stanziabili²

€ mld

- Attività stanziabili libere
- Impegnate con PCT e altro
- Altre impegnate in BCE
- TLTRO III



Salite a circa €17,6mld a fine Luglio 2021

ATTIVITA' LIQUIDE ADDIZIONALI

- Depositi in eccesso presso BCE (media di €5,9mld nel 1T, media di €6,1mld nel 2T)
- Altri strumenti di deposito (overnight) con BCE: €6,1mld medio nel 1T; €16,3mld medio nel 2T
- €1,9mld HQLA prestate³
- €3,2mld Titoli negoziabili (Attività libere non-stanziabili)

■ Tiraggio TLTRO III:

- €1,5mld a Dicembre 2019
- €2,0mld a Marzo 2020
- €22,0mld a Giugno 2020
- €1,0mld a Settembre 2020
- €1,0mld a Dicembre 2020
- €10,0mld a Marzo 2021

- Consistente contributo alla raccolta anche da operazioni di rifinanziamento bilaterale a LT pari a **€3,1mld** (al netto degli haircut), con una scadenza media di 0,8 anni.
- Potenziale spazio residuo di €1,7mld per TLTRO III, con un tiraggio massimo di €39,2mld

Dati gestionali interni, al netto degli *haircuts*.

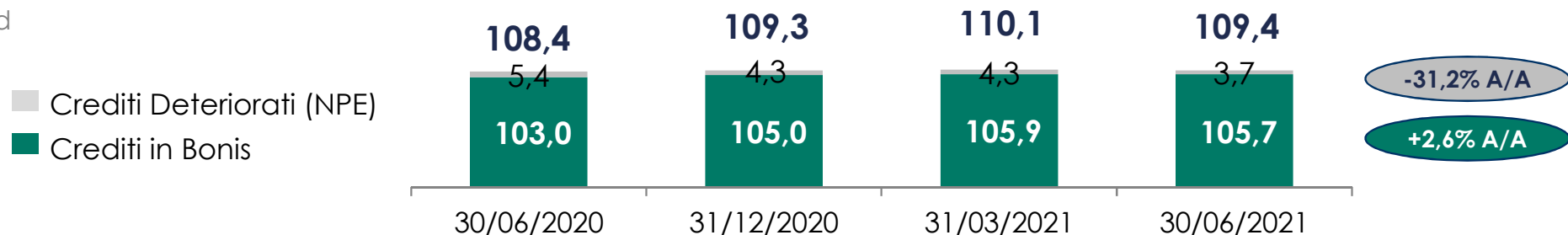
Note: **1.** LCR mensile (Giugno 2021) e NSFR trimestrale (2T 2021). **2.** Include attivi ricevuti come collaterali. **3.** Si riferiscono a Prestito titoli (Attività Liquide di Alta Qualità non collateralizzate).

IMPIEGHI NETTI A CLIENTELA

Soddisfacente crescita dei crediti in bonis, con €12,1mld nuovi impieghi erogati nel 1S 2021¹

Impieghi netti a clientela²

€ mld



CREDITI IN BONIS	30/06/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	VARIAZIONE		
					In % A/A	In % YTD	In % in 2T
Impieghi "core" alla clientela	95,0	98,4	99,2	99,8	5,1%	1,5%	0,6%
- Mutui	67,1	74,0	75,4	76,3	13,7%	3,1%	1,2%
- Conti correnti	9,4	8,0	8,2	8,3	-11,7%	4,1%	2,0%
- Carte & prestiti personali	1,8	1,9	1,8	1,7	-5,7%	-7,6%	-4,1%
- Altri prestiti	16,6	14,5	13,9	13,4	-19,1%	-7,1%	-3,0%
Leasing	0,9	0,9	0,8	0,8	-11,0%	-6,9%	-4,5%
PCT	4,7	3,5	3,6	2,5	-46,1%	-26,8%	-28,9%
GACS titoli Senior	2,3	2,3	2,2	2,5	5,2%	6,2%	11,7%
Totale Crediti netti in bonis	103,0	105,0	105,9	105,7	2,6%	0,6%	-0,2%

Impieghi netti in bonis in Stage 2 a €11,0mld al 30/06/21

(€9,4mld al 31/03/21 e €6,9mld al 31/12/20)

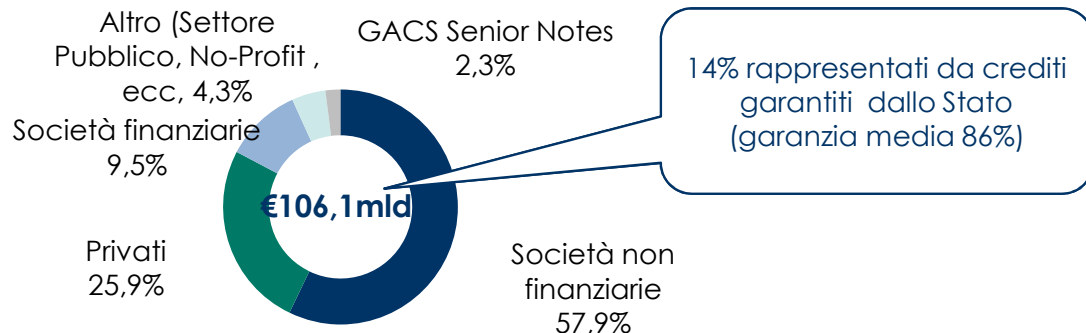
con una copertura al 3,0%

(3,1% al 31/03/21 e 4,3% al 31/12/20)

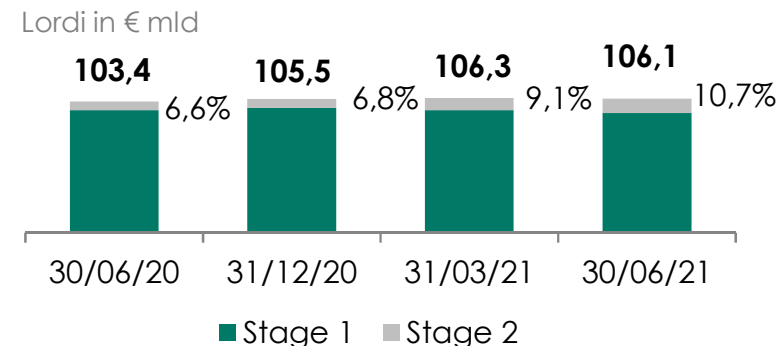
Note: 1. Dati gestionali. Per dettagli vedere slide 15. 2. Crediti a clientela al costo ammortizzato, include anche i titoli senior GACS.

ANALISI DEL PORTAFOGLIO CREDITI IN BONIS

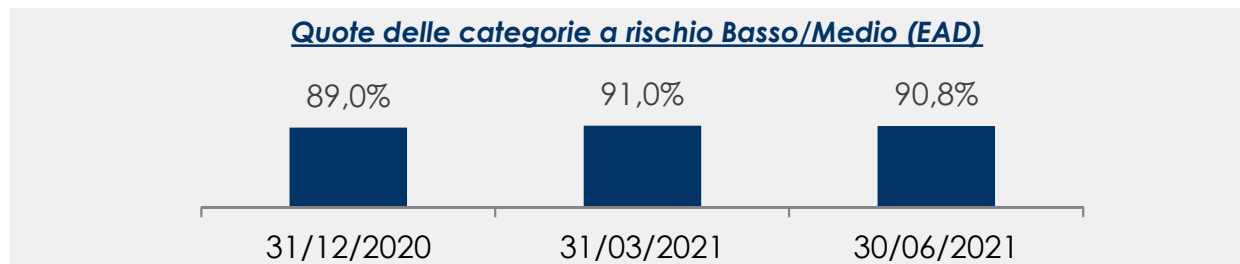
Composizione dei Crediti a clientela (lordi) al 30/06/2021¹



Evoluzione Staging dei Crediti in bonis



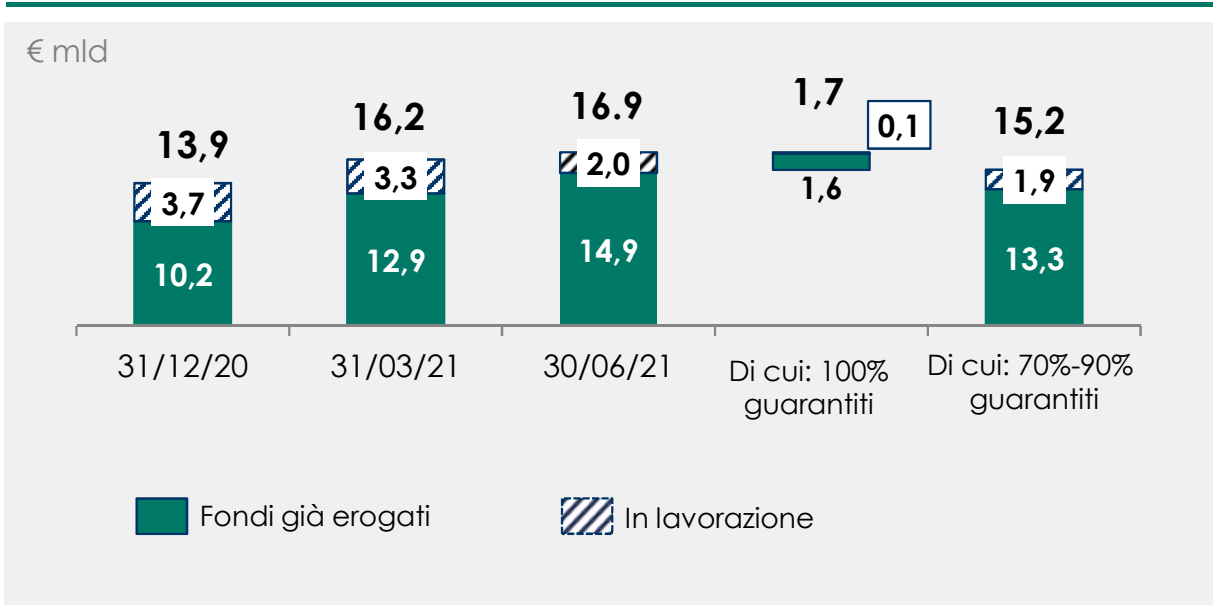
Portafoglio in bonis: EAD per categorie di rischio²



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.

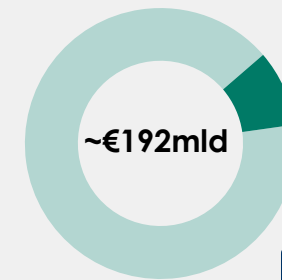
COVID-19: MISURE DI CREDITO ASSISTITE DA GARANZIE DI STATO

Misure di credito assistite da garanzie pubbliche pari a €16,9mld al 30/06/2021



Elevata propensione della clientela per nuovo credito garantito dallo Stato

Misure di credito assistite da garanzie pubbliche: dati di Sistema¹



Quota di mercato BBPM **9%**

Quota di mercato BBPM sui crediti core a clientela: **7,4%**²

Note: **1.** Dati ABI/Bankit a fine Giugno 2021. **2.** Dato di quota di mercato al 31/05/2021. I crediti core a clientela includono crediti a privati e società non finanziarie.

DETTAGLIO ASSET QUALITY - IMPIEGHI A CLIENTELA AL CA

VALORI LORDI €/mln e %	30/06/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	Var. A/A		Var. YTD		Var. in 2T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.530	3.578	3.575	2.123	-1.407	-39,9%	-1.455	-40,7%	-1.452	-40,6%
Inadempienze Probabili	6.159	4.946	4.958	4.825	-1.334	-21,7%	-121	-2,4%	-133	-2,7%
Scaduti	150	62	146	114	-36	-24,2%	52	83,2%	-32	-22,1%
Crediti Deteriorati	9.839	8.586	8.678	7.062	-2.777	-28,2%	-1.524	-17,8%	-1.617	-18,6%
Crediti in Bonis	103.431	105.508	106.344	106.123	2.692	2,6%	614	0,6%	-221	-0,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	113.269	114.095	115.022	113.185	-85	-0,1%	-910	-0,8%	-1.838	-1,6%

VALORI NETTI €/mln e %	30/06/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021	Var. A/A		Var. YTD		Var. in 2T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.549	1.462	1.334	947	-602	-38,9%	-515	-35,2%	-387	-29,0%
Inadempienze Probabili	3.739	2.785	2.820	2.674	-1.065	-28,5%	-111	-4,0%	-147	-5,2%
Scaduti	111	46	124	96	-15	-13,9%	50	110,2%	-28	-22,7%
Crediti Deteriorati	5.399	4.293	4.278	3.717	-1.683	-31,2%	-576	-13,4%	-562	-13,1%
Crediti in Bonis	102.989	105.042	105.868	105.658	2.669	2,6%	615	0,6%	-210	-0,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	108.389	109.335	110.146	109.374	986	0,9%	39	0,0%	-772	-0,7%

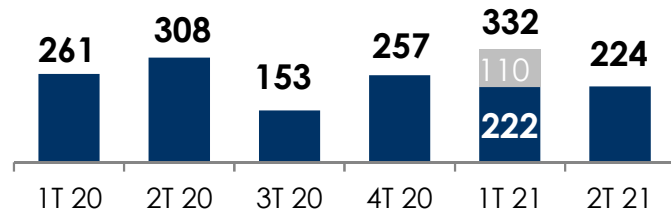
COPERTURE %	30/06/2020	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
Sofferenze	56,1%	59,1%	62,7%	55,4%
Inadempienze Probabili	39,3%	43,7%	43,1%	44,6%
Scaduti	25,6%	26,4%	15,0%	15,6%
Crediti Deteriorati	45,1%	50,0%	50,7%	47,4%
Crediti in Bonis	0,43%	0,44%	0,45%	0,44%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	4,3%	4,2%	4,2%	3,4%

I dati si riferiscono ai Crediti verso clientela valutati al Costo Ammortizzato (CA), comprensivi anche delle GACS Senior Notes.

FLUSSI DI CREDITI DETERIORATI

Ingressi da Bonis a Deteriorati

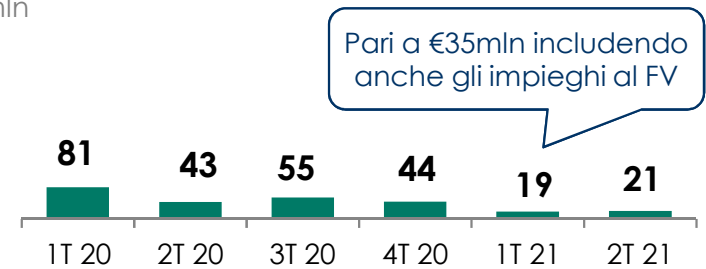
€ mln



■ Impatto da Nuova DoD FTA

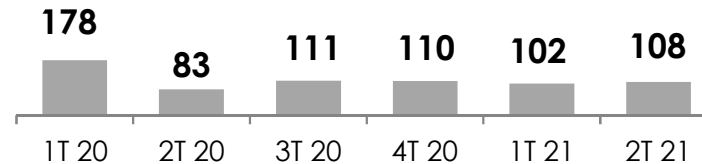
Ritorno in Bonis da Deteriorati

€ mln



Flussi da UTP a Sofferenze

€ mln

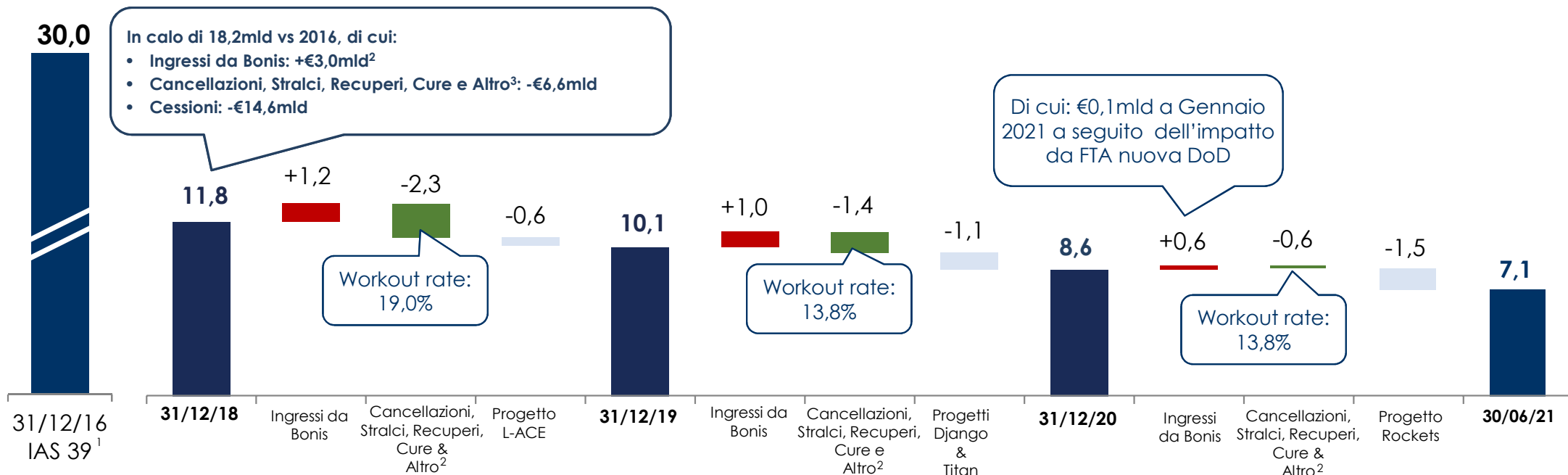


- Il difficile scenario macroeconomico ha impattato principalmente sui deflussi verso crediti in bonis

CREDITI DETERIORATI LORDI IN CALO DI €23MLD DA FINE 2016

CREDITI DETERIORATI IN RIDUZIONE DALL'INIZIO DELLA FUSIONE

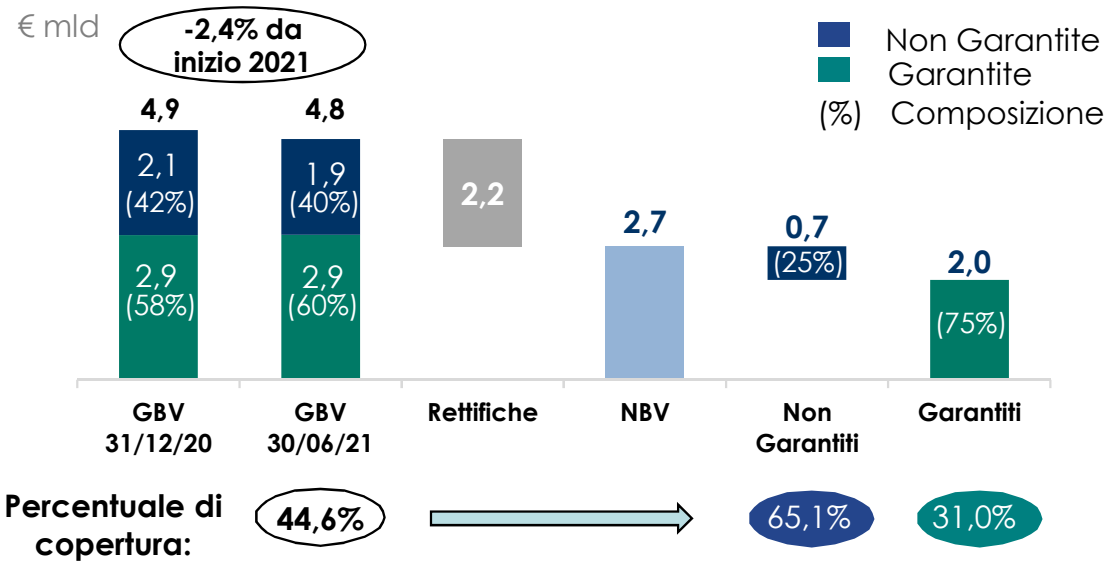
CREDITI DETERIORATI (lordi in € mld)



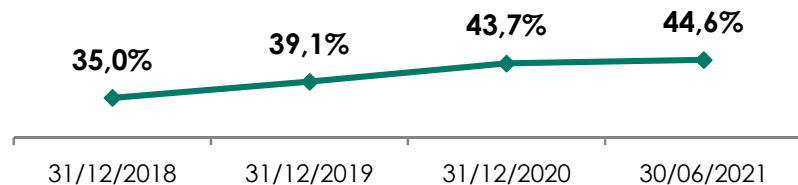
Note: 1. Include una riclassifica a fini gestionali (inclusione di una porzione di crediti stralciati – Write-offs, in coerenza con la riclassifica fatta nel 2017). 2. Include -€0,3mld di impatto di riclassifica IFRS 9. 3. Include anche cessioni di "single name", parte dell'attività ordinaria di workout.

UTP: ELEVATA INCIDENZA DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE & GARANTITE

Analisi UTP



Copertura UTP: +9,6p.p. da inizio 2018



BANCO BPM

Composizione UTP netti

€ mld

	31/12/20	30/06/21	% Var.
Forborne	1,8	1,8	2,2%
- Garantiti	1,3	1,4	4,1%
- Non Garantiti	0,5	0,4	-11,7%
Altri UTP	1,0	0,9	-14,9%
- Garantiti	0,7	0,6	-5,6%
- Non Garantiti	0,3	0,2	-23,2%
Totale	2,8	2,7	-4,0%

di cui:

- Nord	74,7%	74,2%
- Centro	18,0%	17,3%
- Sud, Isole e non residenti	7,3%	8,5%

- Livello solido di copertura per gli UTP non garantiti: 65,1%
- Gli UTP netti non garantiti diversi dai prestiti Forborne sono limitati a €0,2mld
- >91% degli UTP Netti sono geograficamente localizzati al Nord e nel Centro Italia.

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED-IN (€/mln e %)	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
CET 1 Capital	9.597	9.388	9.676
T1 Capital	10.397	10.565	10.853
Total Capital	12.304	12.275	12.921
RWA	65.606	68.418	68.789
CET 1 Ratio	14,63%	13,72%	14,07%
AT1	1,22%	1,72%	1,71%
T1 Ratio	15,85%	15,44%	15,78%
Tier 2	2,91%	2,50%	3,01%
Total Capital Ratio	18,75%	17,94%	18,78%

Leverage ratio Phased-In al 30/06/2021: 5,66%

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
CET 1 Capital	8.736	8.696	8.827
T1 Capital	9.431	9.789	9.920
Total Capital	11.338	11.499	11.988
RWA	65.868	68.623	68.579
CET 1 Ratio	13,26%	12,67%	12,87%
AT1	1,06%	1,59%	1,59%
T1 Ratio	14,32%	14,26%	14,46%
Tier 2	2,89%	2,49%	3,02%
Total Capital Ratio	17,21%	16,76%	17,48%

Leverage ratio Fully Loaded al 30/06/2021: 5,19%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	54,9	57,7	58,0
<i>di cui: Standard</i>	30,6	30,8	31,5
RISCHIO DI MERCATO	3,5	3,5	3,5
RISCHIO OPERATIVO	7,0	7,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,3
TOTALE	65,6	68,4	68,8

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/2020	31/03/2021	30/06/2021
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	55,2	57,9	57,8
<i>di cui: Standard</i>	30,9	31,0	31,3
RISCHIO DI MERCATO	3,5	3,5	3,5
RISCHIO OPERATIVO	7,0	7,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,3
TOTAL	65,9	68,6	68,6

PIANO DI AZIONE: PIENA INTEGRAZIONE ESG NEL NOSTRO MODELLO DI BUSINESS

PIANO DI AZIONE ESG 2023: ATTIVATI 7 CANTIERI
32 progetti 15 unità 50 persone dedicate

1	Governance	<ul style="list-style-type: none">• Integrare ruoli e responsabilità ESG-oriented all'interno di tutte le attività• Integrare tematiche ESG nelle politiche aziendali• Piano di Incentivazione rafforzato con ESG KPIs
2	Persone	<ul style="list-style-type: none">• Attenzione verso Inclusione & Diversità (I&D), con focus su empowerment femminile
3	Rischio & Crediti	<ul style="list-style-type: none">• Integrare le tematiche relative al clima e all'ambiente all'interno dei processi di rischio e di erogazione creditizia
4	Clientela - Business	<ul style="list-style-type: none">• Istituzione di una ESG task force nelle aree di business e rafforzamento dell'offerta commerciale ESG
5	Clientela - WM	<ul style="list-style-type: none">• Definizione di una politica di investimento ESG e rafforzamento di consulenza e offerta di prodotti di investimento ESG
6	Ambiente	<ul style="list-style-type: none">• Ulteriore riduzione degli impatti diretti ambientali
7	Stakeholder Engagement & Measurement	<ul style="list-style-type: none">• Rafforzamento delle relazioni con organizzazioni internazionali, sviluppo di metriche e ESG accountability

ALLINEAMENTO CONTINUO CON LE ATTESE DEI REGOLATORI E DI ALTRI STAKEHOLDERS

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

www.bancobpm.it (Sezione IR)

