



Profilo del Gruppo

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.

Disclaimer – ANIMA (versione in Inglese)

This presentation does not constitute or form any part of an offer to exchange or purchase, or solicitation of an offer to buy or exchange, any securities. Any such offer or solicitation will be made only pursuant to official offer documentation approved by the appropriate regulators.

The Offer is being launched exclusively in Italy, since the Anima's shares are listed exclusively on Euronext Milan organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., and is directed, indistinctly and on equal terms, to all shareholders of Anima.

As of the date of this presentation, the Offer is not launched nor disseminated, directly or indirectly in the United States of America, in Canada, Japan and Australia, nor in any other country where such an Offer is forbidden without authorization from competent authorities or such an Offer is in breach of rules or regulations (collectively, the "Other Countries"), nor using international communication or trade tools (including, by way of example, the postal system, telefax, e-mail, telephone and internet), of the United States of America, Australia, Canada, Japan or the Other Countries nor by way of any office of any of the financial intermediaries of the United States of America, Australia, Canada, Japan or the Other Countries, nor in any other manner.

Copy of this presentation, or any portion thereof, as well as copies of any documents relating to the Offer, are not and should not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the United States of America, Canada, Japan, and Australia or the Other Countries. Any person who receives the above documents shall not distribute, send, or dispatch them (either by mail or through any other means or instrument of communication or international commerce) in the United States of America, Canada, Japan, and Australia or the Other Countries.

This presentation, as well as any other documents relating to the Offer do not constitute and may not be construed as an offer of financial instruments addressed to persons domiciled and/or resident in the United States of America, Canada, Japan, Australia or the Other Countries. No instrument may be offered or bought or sold in the United States of America, Australia, Canada, Japan or the Other Countries in the absence of specific authorization in accordance with the applicable provisions of the local laws of those States or the Other Countries or waiver from those provisions.

Acceptance of the Offer by parties which are resident in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions provided by law or regulatory provisions. Parties who wish to accept the Offer bear the exclusive responsibility to comply with those laws and therefore, prior to accepting the Offer, those parties are required to verify their possible existence and applicability, consulting their own advisors. Any acceptances of the Offer resulting from solicitation activities carried out in violation of the above limitations will not be accepted.

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

1. Panoramica del Gruppo e traguardi raggiunti	6
2. Messaggi chiave: Sintesi 9M 2024	14
3. Risultati 9M 2024: <i>Highlights</i>	19

Appendice

- <i>9M 2024 - Dettaglio dei Risultati</i>	32
- <i>Highlights Esercizio 2023</i>	48
- <i>Strategia ESG</i>	57

Panoramica del Gruppo e traguardi raggiunti

1

BANCO BPM IN SINTESI

Terzo gruppo bancario in Italia radicato nelle aree più ricche del Paese

FORTE FRANCHISE

Clienti: 3,8 milioni

Filiali: 1.437²

Concreto sostegno all'economia reale

Leadership nelle Regioni più ricche d'Italia

Quota di mercato per n° filiali¹

Lombardia	Veneto	Piemonte
13,0%	8,0%	9,9%
(76% del Nord)		

Breakdown prestiti alla clientela³

~ 30% a privati

~ 60% a NFCs

JVs E FABBRICHE PRODOTTO AD ALTO VALORE AGGIUNTO

PRIVATE BANKING

BANCA ALETTI
GRUPPO BANCO BPM

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Banca Akros
GRUPPO BANCO BPM

ASSET MANAGEMENT

ANIMA

Anima: Offerta Pubblica di Acquisito Volontaria (06/11/2024)

BANCO BPM INVEST SGR

PAGAMENTI

numia

LIFE BANCASSURANCE

BANCO BPM VITA
VERA Vita

BANCO BPM

LEASING

alba leasing
SELMARIPERME LEASING
GRUPPO BANCARIO VERRIBANCA

NON-LIFE BANCASSURANCE

BANCO BPM ASSICURAZIONI
GRUPPO BANCO BPM

VERA Assicurazioni

CREDITO AL CONSUMO

Agos

TRA I MAGGIORI PLAYER DEL SETTORE BANCARIO ITALIANO⁴

Impieghi netti a clientela

€101,4mld

Patrimonio Netto

€15,0mld

Raccolta diretta

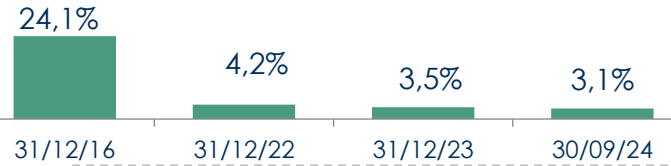
€128,6mld

CET1 ratio FL

15,5%

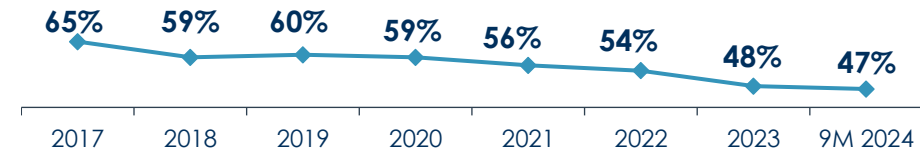
TURNAROUND COMPLETATO CON SUCCESSO

NPE ratio Lordo



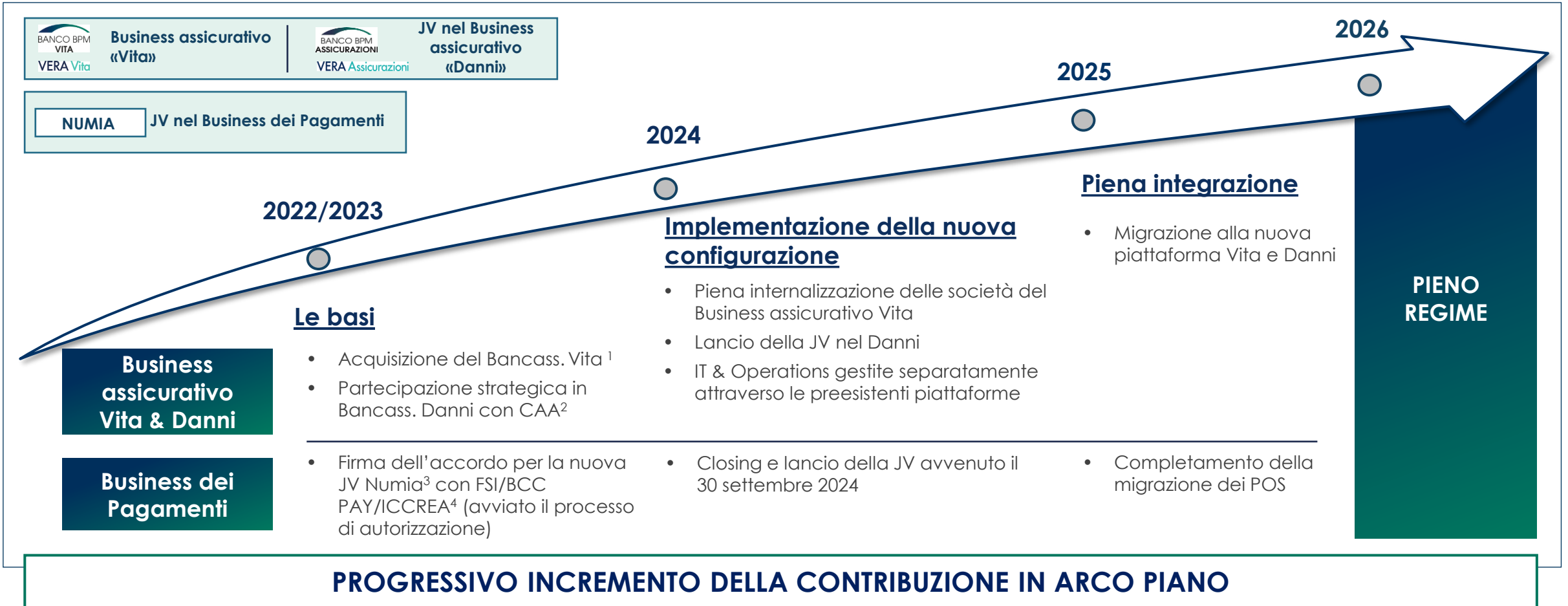
Senza richiedere fondi aggiuntivi agli azionisti

C/I ratio



Principali fabbriche prodotte: ulteriori opportunità in arco piano

IL PERCORSO EVOLUTIVO DELLE NOSTRE NUOVE FABBRICHE PRODOTTO



Iniziative di trasformazione concluse: Nuovo assetto del modello organizzativo della Bancassicurazione

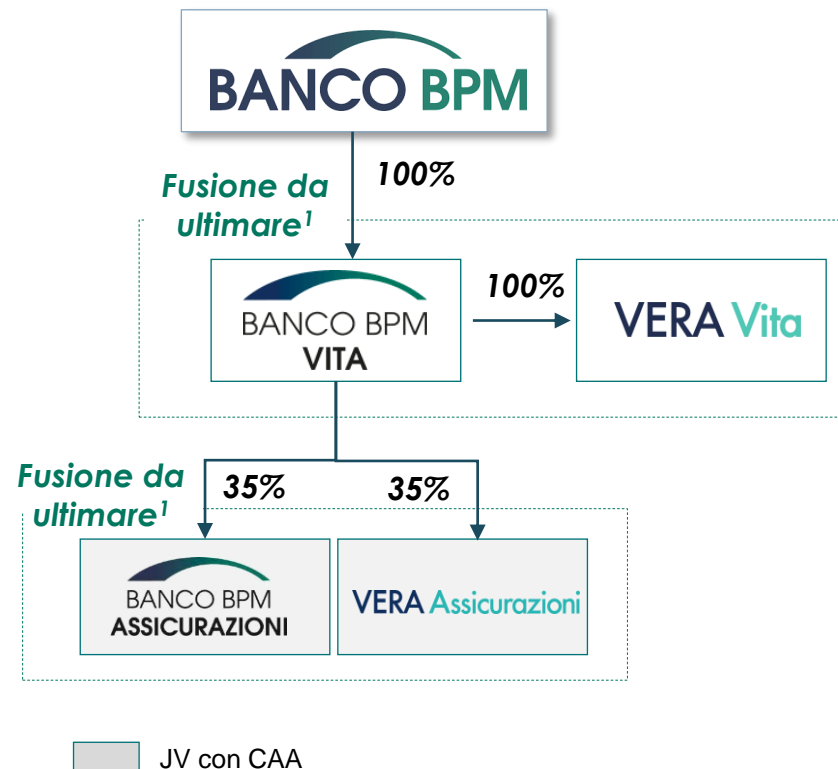
DETTAGLI DELLA TRANSAZIONE

CALL SUL 65% DI VERA VITA E VERA ASSICURAZIONI ESERCITATA A MAGGIO 2023

CLOSING DELLA TRANSAZIONE A DICEMBRE 2023:

- CAA acquista il 65% di BBPM Assicurazioni e di Vera Assicurazioni¹, per un corrispettivo di ~€260mln (valutazione complessiva del ramo Danni €400mln)
- Firma di un **accordo di distribuzione della durata di 20 anni**

STRUTTURA ORGANIZZATIVA PREVISTA



RAZIONALE STRATEGICO

1. Singolo Gruppo Assicurativo, con una governance e presidio di BBPM Vita unificate
2. Singola offerta commerciale alla clientela attraverso l'intera rete di BBPM in unico catalogo prodotti
3. Unica fabbrica prodotto in-house capace di sviluppare potenziali sinergie
4. Requisiti di capitale favorevoli (Danish Compromise)

Iniziative di trasformazione in corso: Creazione del secondo principale player nel business dei Pagamenti in Italia

**OPERAZIONE DA €2MLD (NPV)
BASATA SU TRE PILLAR STRATEGICI ...**

1

**CONSERVAZIONE E PROGRESSIVO RAFFORZAMENTO DEL
CONTRIBUTO AL CONTO ECONOMICO**

2

GENERAZIONE DI VALORE UPFRONT

➤ **€500m al closing**
(>€200mln cash + azioni)

➤ **€80m pagamento differito**
(cash)

Impatto sul CET1¹

+39 pb

3

ULTERIORE UPSIDE

~28,6%

**Quota nella JV con possibilità di
beneficiare del futuro valore
generato dalla partecipazione**

**... CREANDO UN TOP PLAYER
NEL BUSINESS DEI PAGAMENTI**



>10% quota di mercato



~8mln carte di pagamento



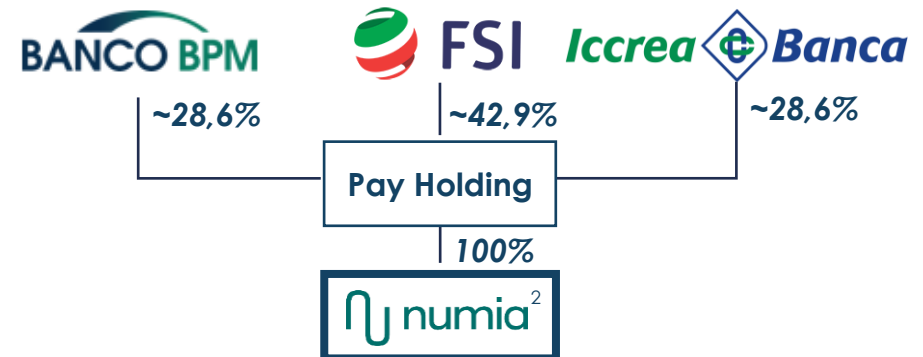
~400K POS



Oltre €100mld di transato intermediato all'anno



Il Network rappresenta ~20% delle filiali bancarie in Italia



Closing tenuto il 30 settembre 2024



Note: **1.** Impatto prima del pagamento del dividendo, di cui +88 pb relativi alla plusvalenza anticipata e -49 pb in relazione all'aumento delle deduzioni dal capitale per la quota del 28,57%. La plusvalenza *upfront* concorrerà integralmente alla determinazione dell'utile da considerare ai fini del calcolo del dividendo, con applicazione di un *payout ratio* del 67%. Tutti gli impatti sono calcolati sul CET 1 *ratio fully loaded stated* di Banco BPM al 30/06/2024. Non considera l'impatto di potenziali componenti aggiuntive di prezzo differito fino a €80mln. **2.** Il 1° maggio 2024, PayCo (BCC Pay S.p.A.) ha cambiato nome in Numia S.p.A..

... DALLA RISTRUTTURAZIONE ALLA CREAZIONE DI VALORE SOSTENIBILE A LUNGO TERMINE

Banco BPM è nato nel gennaio 2017 dalla fusione tra Banco Popolare e BPM:

- Primi a cogliere le opportunità di consolidamento del sistema bancario italiano
- Prima integrazione autorizzata dalla BCE, dopo il passaggio al Meccanismo di Vigilanza Unico

2017-2019

RISTRUTTURAZIONE DI SUCCESSO

- L'INTEGRAZIONE TECNOLOGICA, ORGANIZZATIVA E COMMERCIALE DELLE DUE EX BANCHE
- DERISKING MASSICCIO
- SEMPLIFICAZIONE E SPECIALIZZAZIONE DELLA RETE E DELLE FABBRICHE DI PRODOTTI E JOINT VENTURE

2020-2021

CONSOLIDAMENTO DEL MODELLO DI BUSINESS E DEL PROFILO PATRIMONIALE

- MAGGIORE EFFICIENZA DEL MODELLO COMMERCIALE DIGITALE E MULTICHANNEL
- ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA POSIZIONE DI RISCHIO/PATRIMONIALE
- RAFFORZAMENTO DELLA REDDITIVITÀ: RITORNO ALLA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

2022 – 9M 2024

ACCELERAZIONE DELLA REDDITIVITÀ E DEL POTENZIALE DI CREAZIONE DI VALORE A LUNGO TERMINE

- ANIMA: OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO (06/11/2024)
- INIZIATIVE DI "TRASFORMAZIONE" NELLA BANCASSICURAZIONE E NELLA MONETICA
- REDDITIVITA' A LIVELLI RECORD
- CRESCITA DELLE AMBIZIONI STRATEGICHE
- ULTERIORE RAFFORZAMENTO DI GOVERNANCE, GESTIONE RISCHI E SOSTENIBILITÀ

- **PROGRESSIVO E SIGNIFICATIVO RAFFORZAMENTO DELLA REDDITIVITÀ DEL GRUPPO**
 - **IL 12 DICEMBRE 2023 PRESENTATO IL NUOVO PIANO STRATEGICO**

Banco BPM Piano Strategico Plan 2023-2026: Elementi chiave

Accelerazione della redditività e creazione di valore sostenibile

~€6mld

Utile Netto cumulato
2023-26

€4mld

Totale remunerazione
azionisti 2023-26

>€1,5mld

Utile Netto
2026

~13,5%

RoTE
2026

~14%

CET1
2026

I sette pilastri del nostro Programma di accelerazione delle prestazioni

1 Ampliare la **leadership nelle PMI e Corporate**, sostenendo la transizione verde

2 Rafforzare **Wealth Management e Life Insurance**

3 Catturare Valor dai deal **P&C Insurance e Payments**

4 Beneficiare dall'ulteriore **rafforzamento dell'omnichannel**

5 Migliorare **innovazione tecnologica, lean banking, sicurezza informatica**

6 Ulteriore **consolidamento del Bilancio a "prova di futuro"**

7 **Dare forza alle persone e alle comunità**, in linea con il nostro DNA orientato al sociale.

SOSTENIBILITÀ PIENAMENTE INTEGRATA NEL PIANO

Credit Ratings ora tutti **INVESTMENT GRADE** - Evoluzione dalla fusione¹



	Livello di partenza (05/01/2017)	Rating action (04/11/2024)	Miglioramento in notch
Long-Term Senior Debt	BBB (low)	BBB	+1
Rating di LT sui depositi	BBB (low)	BBB (high)	+2



	Livello di partenza (23/12/2016)	Rating action (02/12/2024)	Miglioramento in notch
LT Issuer Default Rating*	BB-	BBB-	+3
Rating di LT sui depositi*	-	BBB	-



	Livello di partenza (03/01/2017)	Rating action (28/11/2024)	Miglioramento in notch
LT Senior unsecured**	Ba2	Baa2	+3
Rating di LT sui depositi	Ba1	Baa1	+3



	Livello di partenza (07/11/2023)	Rating action (15/11/2024)	Miglioramento in notch
LT Issuer Credit Rating	BBB-	BBB	+1

* On Rating Watch Positive (02/12/2024)

** On Watch for Possible Upgrade (28/11/2024)

TREND POSITIVO **KEY DRIVER DEL RATING:**

Miglioramento trend del LT Deposits e Issuer/Senior da Stabile a Positivo rating actions del 04/11/24 e 18/04/24.

- Miglioramento sostenuto della redditività, grazie ad una combinazione di controllo dei costi, basso costo del rischio e forte aumento dei ricavi
- Terza banca italiana per totale attivo, con solide quote di mercato nel retail e nel commercial banking
- Continui progressi nel miglioramento della qualità degli attivi
- Il profilo di funding e liquidità è sostenuto da una base di depositi ampia e stabile; la posizione di capitale è adeguata

OUTLOOK **KEY DRIVER DEL RATING:**

Miglioramento di 1 notch del Senior Preferred debt rating (a BBB) sulla rating action del 21/03/2024

- Solido franchise, radicato nel Nord Italia e modello di business orientato all'attività bancaria commerciale, con buona diversificazione anche nel WM e bancassurance
- Miglioramento della redditività e della qualità degli attivi
- Approccio disciplinato al rischio e adeguate riserve di capitale
- Funding stabile e diversificato e solidi parametri di liquidità

OUTLOOK **KEY DRIVER DEL RATING:**

Miglioramento di 2 notch del BCA e LT Senior Unsecured (rating action del 21/11/2023)

- BCA riflette il miglioramento della qualità degli attivi e della redditività
- Forte franchising come terza banca italiana
- Solide riserve di capitale ben al di sopra dei requisiti normativi
- Stabile base di depositi retail

OUTLOOK STABILE **KEY DRIVER DEL RATING:**

Miglioramento di 1 notch in data 24/10/2024, successivo all'assegnazione del nuovo rating (con Outlook Positivo) il 07/11/2023

- Solido franchise nelle regioni settentrionali più ricche d'Italia e modello di business ben diversificato
- Significativo rafforzamento della capitalizzazione e forte de-risking
- Solida capacità di guadagno ricorrente con buone prospettive di redditività
- Solido profilo di funding e liquidità
- Rafforzamento dell'ALAC Buffer



Nota: 1. Standalone e Long-term ratings. Per Fitch, il rating di partenza considerato è l'ultimo rating che era stato assegnato ante fusione alle due banche Banco Popolare e BPM.

Messaggi chiave: Sintesi 9M 2024

2

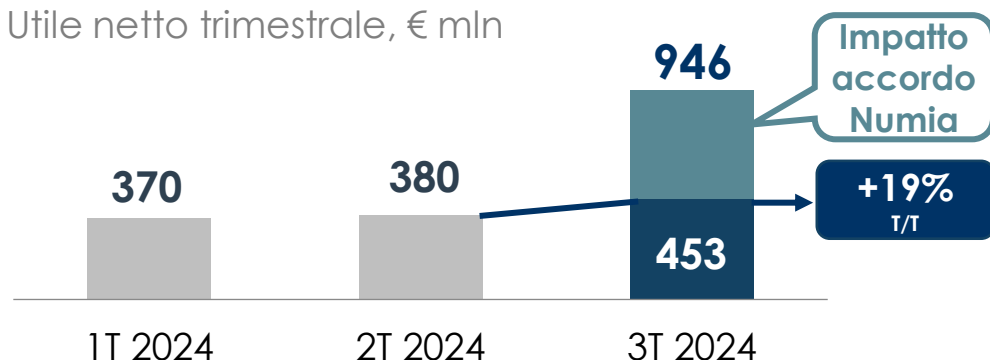
9M 2024: CONFERMATO UN ECCELLENTE TRACK RECORD DELLA PERFORMANCE...

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 IL 06/11/24¹ (INTERIM DIVIDEND A €600M)
- TOTALE DIVIDENDI IN PAGAMENTO NEL 2024 A €1,45mld² → +€150mln VS. GUIDANCE ORIGINALE DEL PIANO

SOLIDE PROSPETTIVE DI REDDITIVITÀ, SOSTENUTE DA:

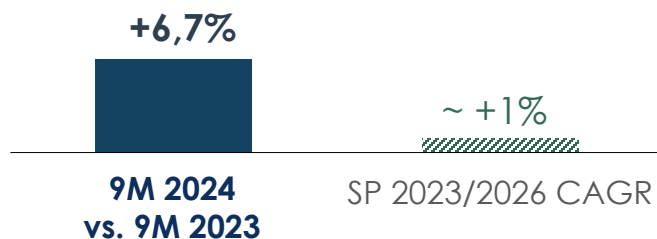
- Riduzione della *sensitivity* ai tassi di interesse³: -€50m nel 2024
- Fabbriche Prodotto: il progressivo sviluppo continuerà nel 2025 e andrà a pieno regime entro il 2026
- Accelerazione del piano di *derisking* dei crediti deteriorati e della cessione degli immobili non-strumentali

... SFRUTTANDO I PRINCIPALI PUNTI DI FORZA STRATEGICI

OVERDELIVERY SUI PRINCIPALI DRIVER DEL PIANO

PROVENTI OPERATIVI CORE
€4,27mld NEI 9M

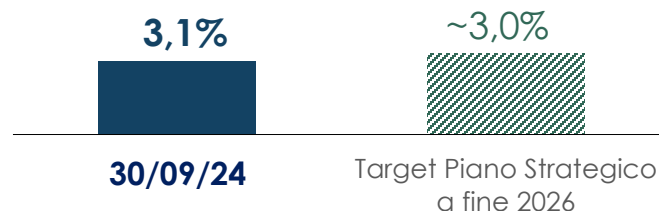
↳ **Crescita Proventi Operativi Core**



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

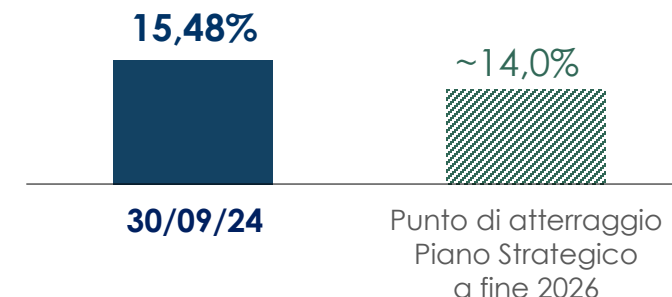
↳ **NPE ratio lordo**

~€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

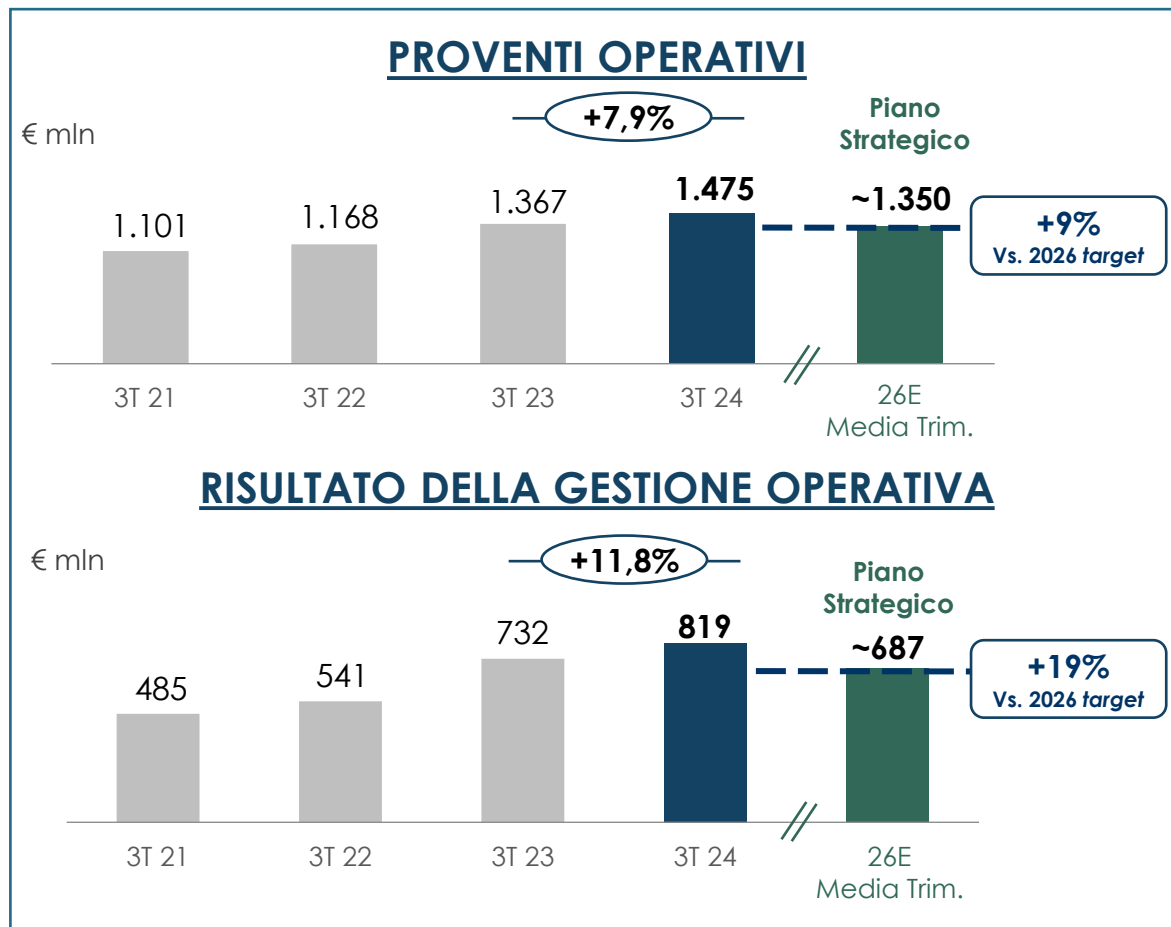
- Accordo concluso in data 30/09/24
- €500mld di plusvalenza *upfront* (€493mld al netto delle tasse)

PERFORMANCE
INCORAGGIANTI
DELLA
BANCASSICURAZIONE

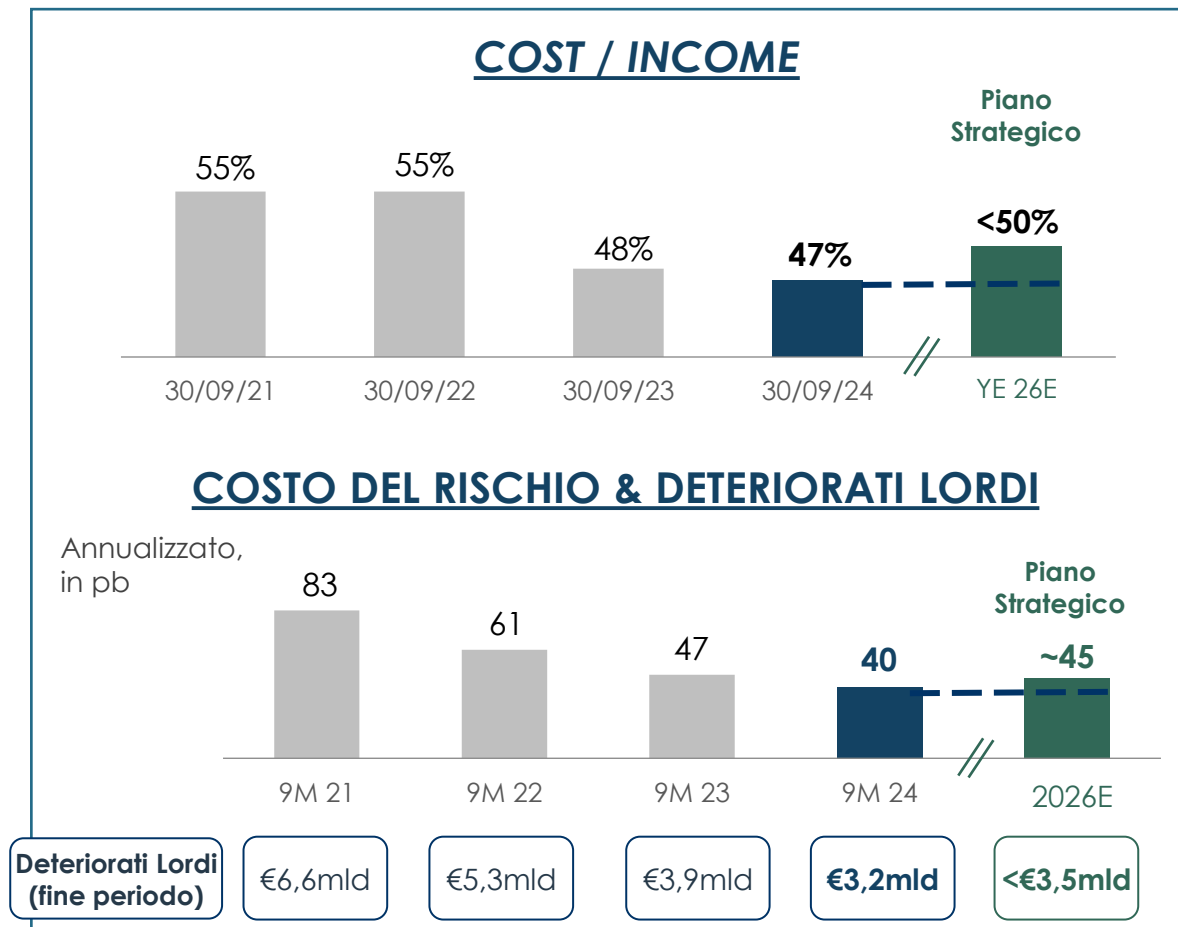
- Ricavi da assicurazione vita a €71mld nei primi 9M 2024
- Accelerazione nel 3T (€56mld), compreso il recupero della «*loss component*» (~€18mld)

Oltre gli obiettivi del Piano Strategico

REDDITIVITÀ: ANDAMENTO TRIMESTRALE

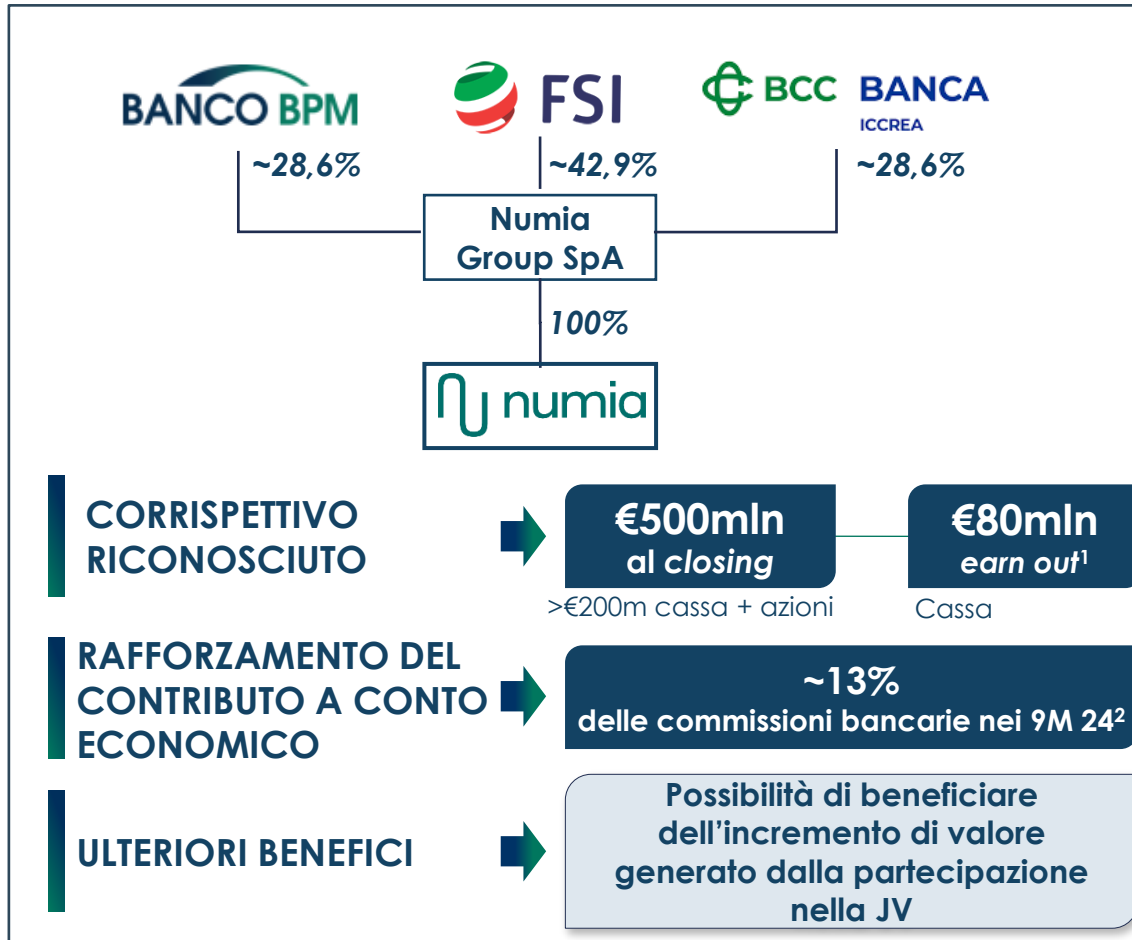


EFFICIENZA & QUALITÀ DEL CREDITO: PROGRESSI DA INIZIO ANNO



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 clienti³

↳ **PARI A ~65% DEI VOLUMI ACQUIRING RETAIL⁴**

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



Note: 1. Ammontare massimo. Pagamento legato al raggiungimento di obiettivi predefiniti. 2. Calcolato sulle commissioni nette, escluse le commissioni sui prodotti d'investimento. 3. Clienti contrattualizzati al 29/10/24. 4. La quota dei volumi si riferisce ai volumi pre-migrazione dei clienti contrattualizzati sul totale dei volumi pre-migrazione.

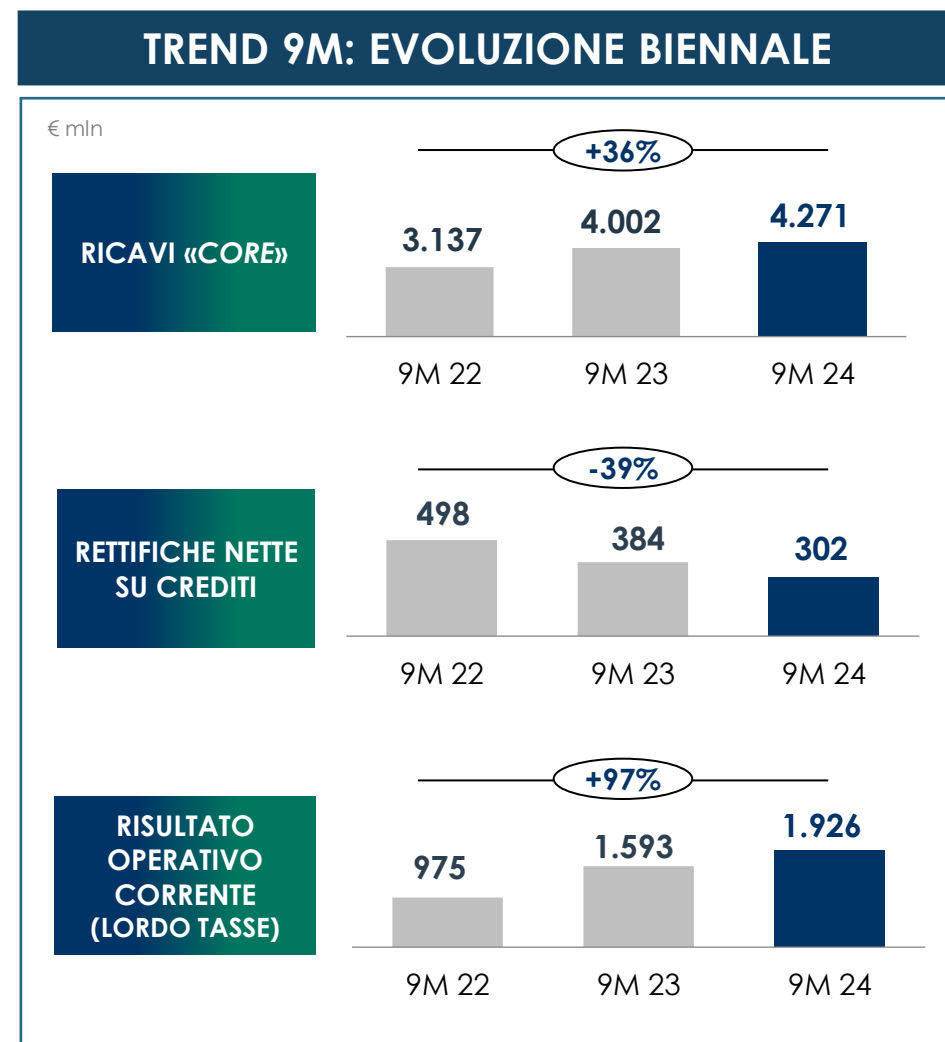
Risultati 9M 2024:

Highlights

3

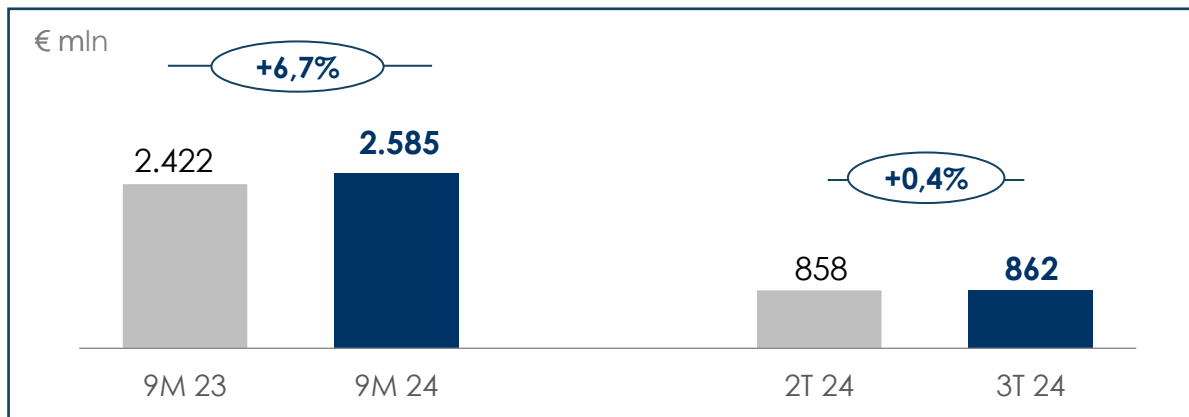
Utile netto 9M 2024 €1.696mln, €1.245mln escluse le componenti straordinarie

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	
Ricavi «Core»	1.413	1.437	1,7%	4.002	4.271	6,7%
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	
Proventi operativi	1.361	1.475	8,4%	3.945	4.269	8,2%
Oneri operativi	-670	-656	-2,1%	-1.910	-1.995	4,4%
Ris.gestione operativa	691	819	18,6%	2.035	2.275	11,8%
Rettifiche nette sui crediti	-112	-108	-3,4%	-384	-302	-21,3%
Altro ¹	1	-27		-58	-47	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	580	684	17,9%	1.593	1.926	20,9%
Tasse	-180	-223		-500	-619	
Risultato netto operativo corrente	400	461	15,4%	1.093	1.307	19,6%
Oneri sistemici	1	0		-127	-67	
One off ² e altro	-21	485		-22	456	
Utile netto	380	946	148,9%	943	1.696	79,8%
Utile netto Adj.³	400	469	17,3%	995	1.245	25,1%

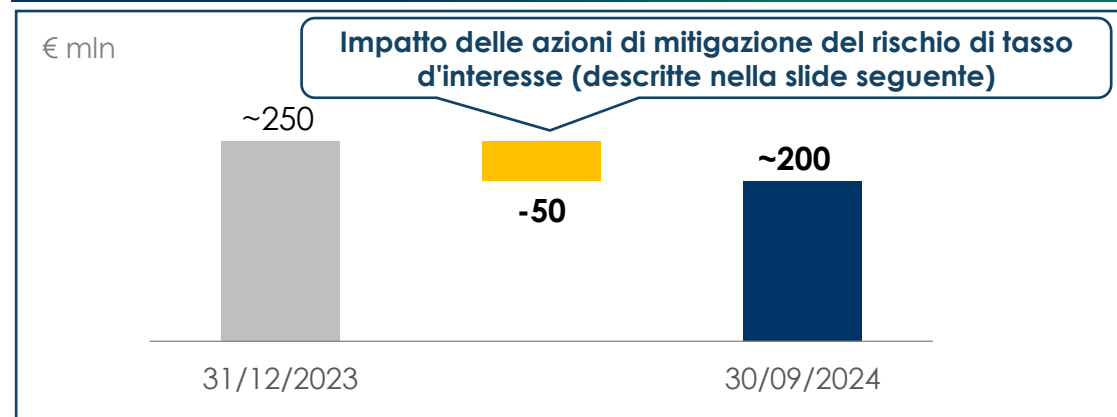


Margine di interesse: *outperformance* e *outlook* positivo

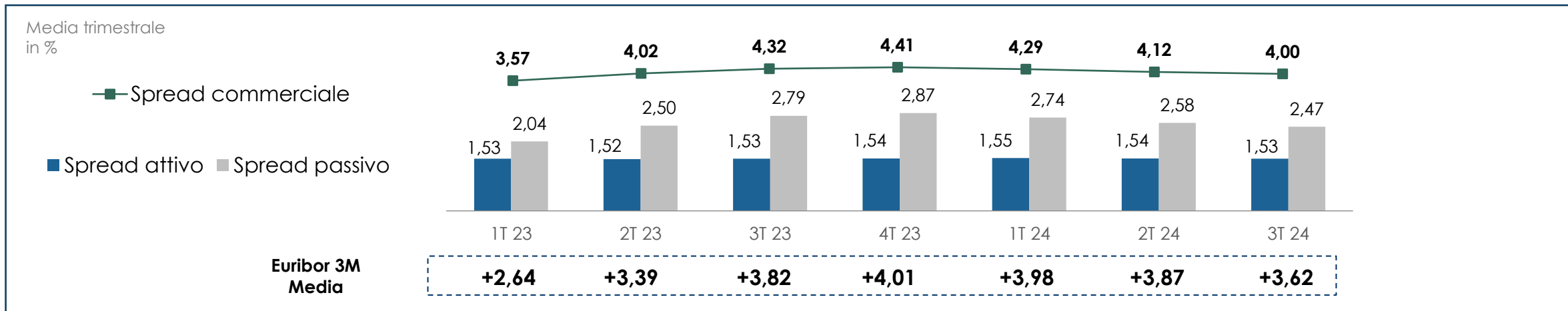
TREND RESILIENTE DEL MARGINE DI INTERESSE



RIDOTTA LA SENSITIVITY¹ ALLA VARIAZIONE DEI TASSI



EVOLUZIONE DELLO SPREAD COMMERCIALE²



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

FATTORI CHIAVE LATO SENSITIVITY

AUMENTO DEL REPLICATING PORTFOLIO¹

Replicating portfolio (stock)

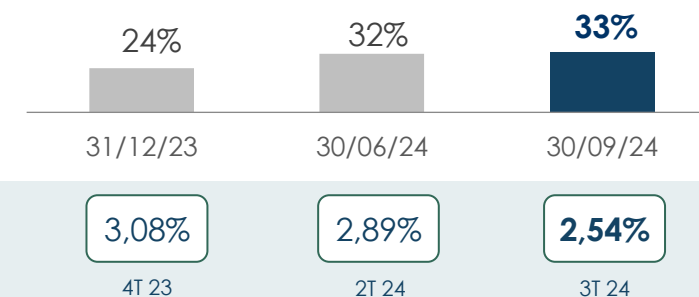
€ mld



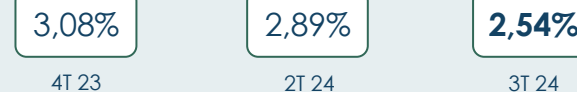
- Rendimento medio al 2,1% e *duration* di 2,2 anni al 30/09/24
- Target di Piano a €25mld

AUMENTO DEL PESO DEI C/C INDICIZZATI

Quota % sul totale C/C



Tassi decrescenti (Dati trimestrali)

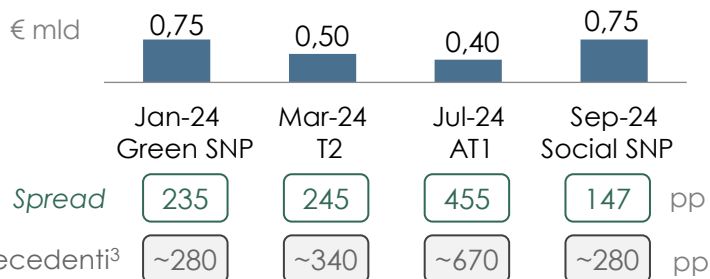


FATTORI CHIAVE LATO COSTO DELLA RACCOLTA

MIGLIORAMENTO DEI CREDIT RATING & STATUS INVESTMENT GRADE

Bond Senior & Subordinati emessi nei 9M 24

€ mld



S&P Global Ratings + 1 notch a Ott 2024²

Spread delle emissioni precedenti³

Minori spread per i nuovi bond e certificate (>€100mln di beneficio sul margine di interesse nel 2026⁴)

MINORE RICORSO AI DEPOSITI VINCOLATI

Piano Strategico 2023-26: evoluzione attesa dei depositi vincolati

€ mld



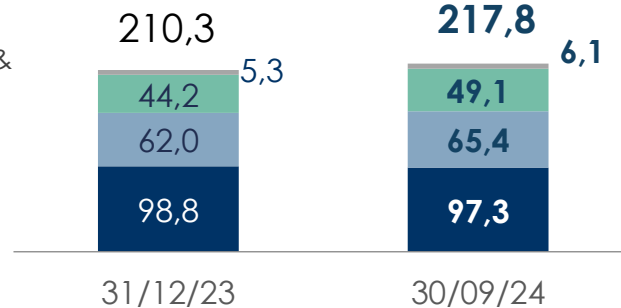
Minore ammontare di depositi vincolati rispetto alle ipotesi del Piano → ~€15mln di beneficio per ogni €1mld in meno

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 Piano¹)
- +€3,4mld di Raccolta Gestita (+€8mld in arco Piano¹)

DEPOSITI A CLIENTELA -1,5% DA FINE ANNO

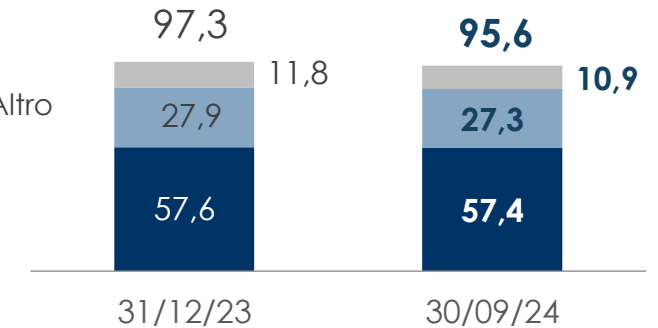
- Riflettendo l'uscita nel 3T dei depositi istituzionali più onerosi (-€2,7mld nel 3T)
- Recupero di €1,4mld al 1 ottobre

- Base depositi di alto valore, con >80% depositi verso Retail & PMI²
- Depositi garantiti >€54mld

CREDITI IN BONIS CORE A CLIENTELA

Valore lordo, € mld

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



PORTAFOGLIO CREDITI³ IN LARGA PARTE GARANTITO:

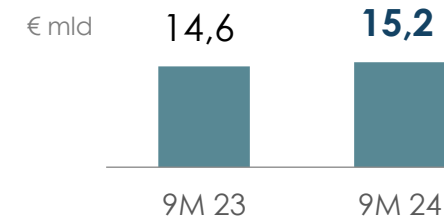
55% del portafoglio verso Società Non Finanziarie è garantito:

- 28% con Garanzie Statali e 27% con Collaterale

>72% per le imprese Small Business

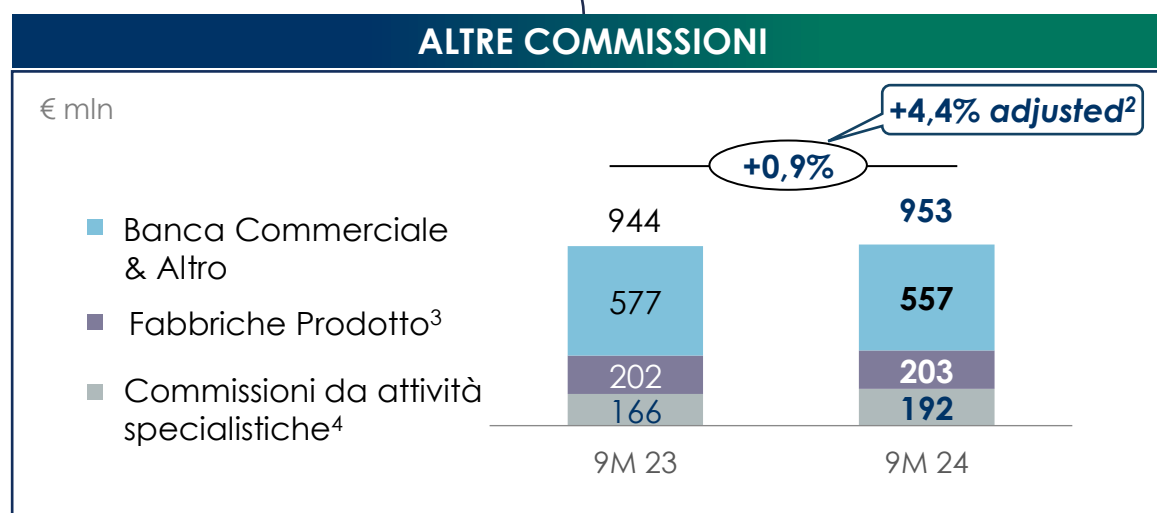
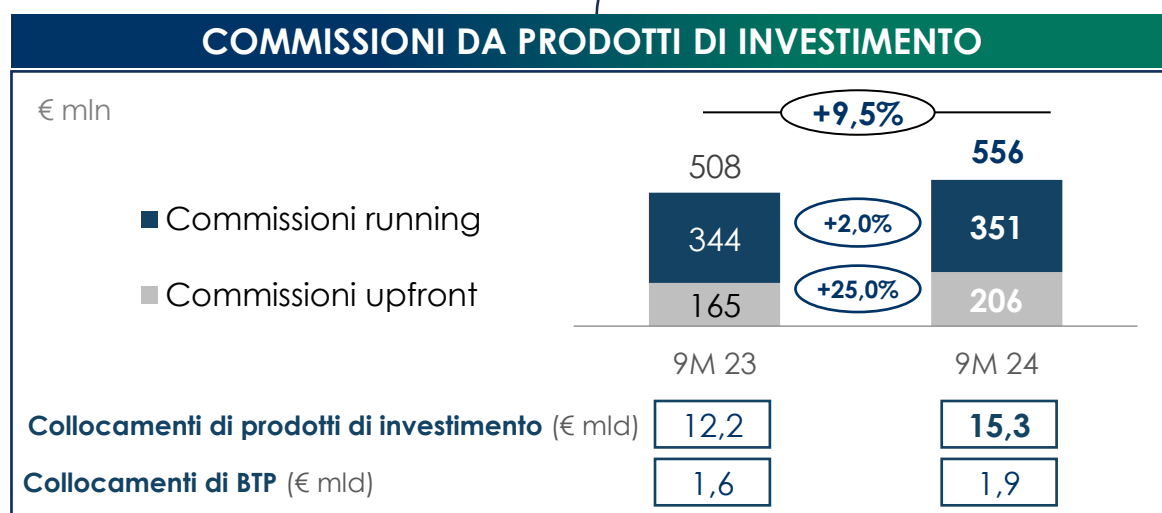
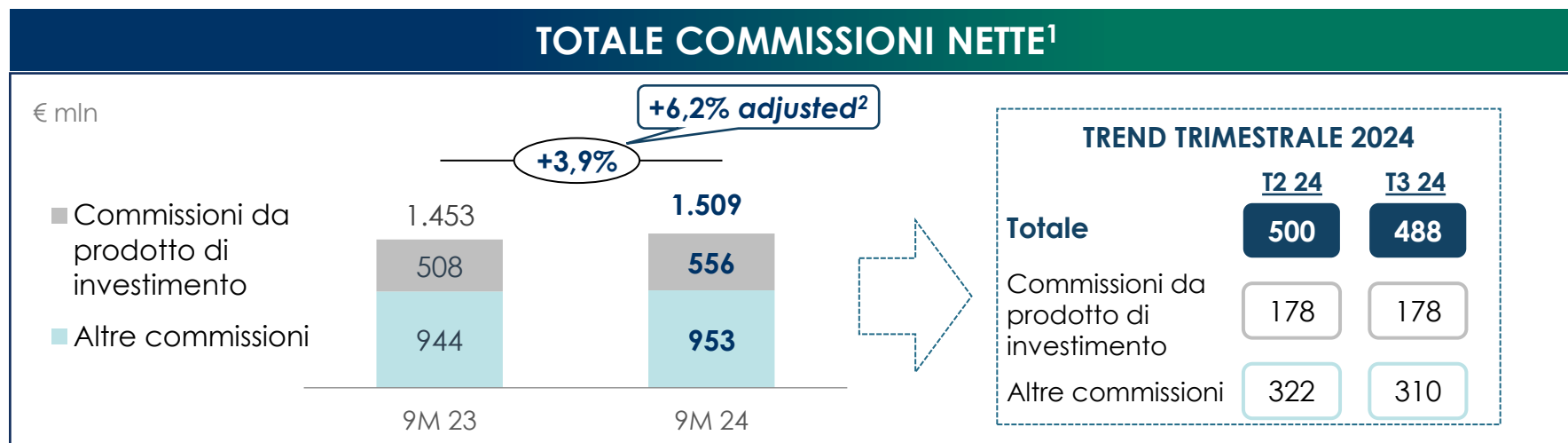
TREND POSITIVO NELLE NUOVE EROGAZIONI³: +4,0% A/A

- Supportato dalla diminuzione dei tassi

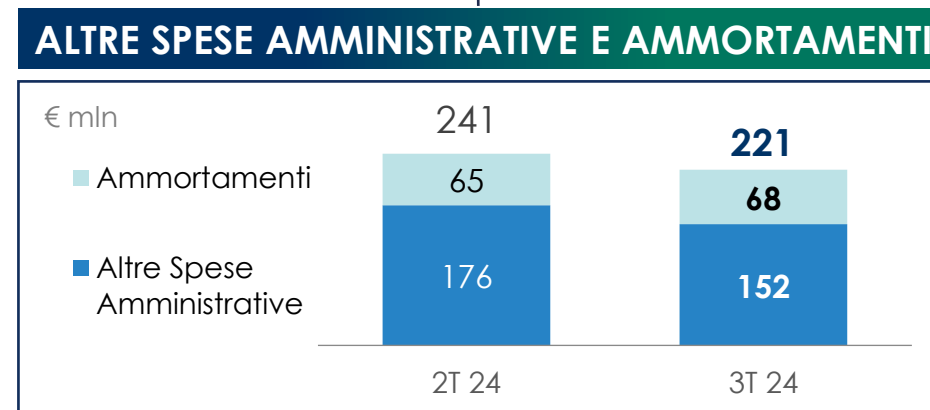
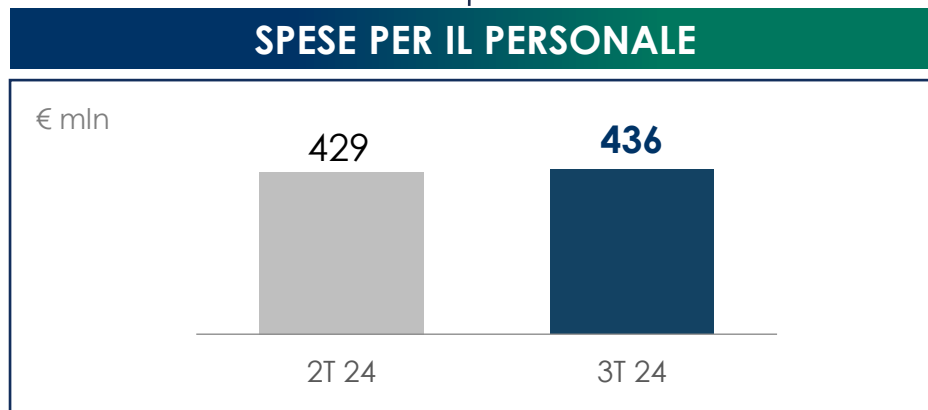
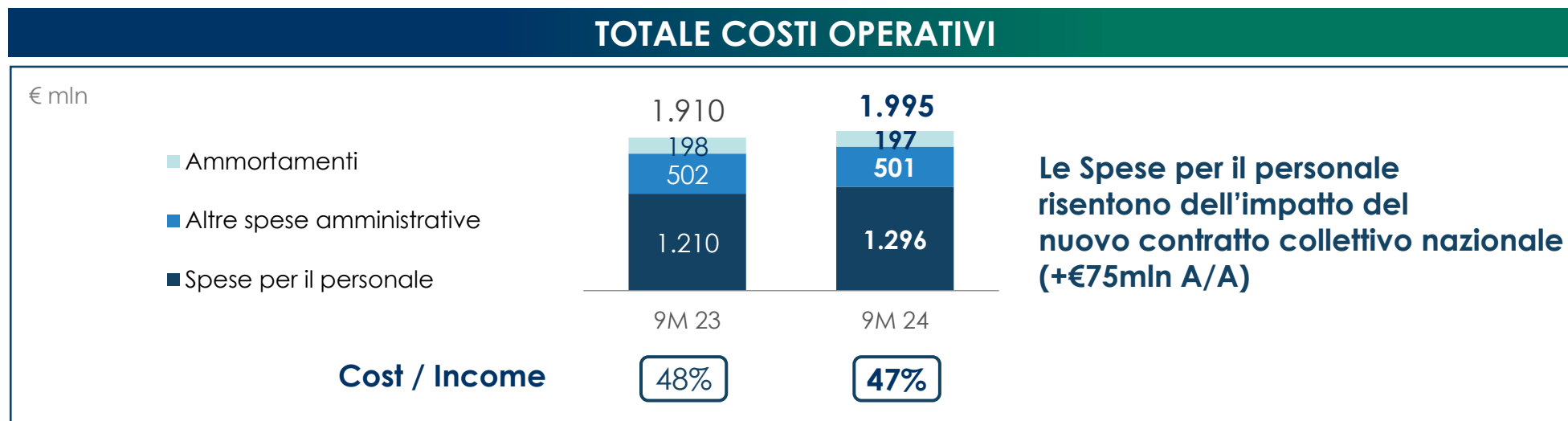


Nuove erogazioni M/L termine "Low-Carbon"³:
€4,2mld in 9M 2024
(vs. €5mld target al 2024)

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

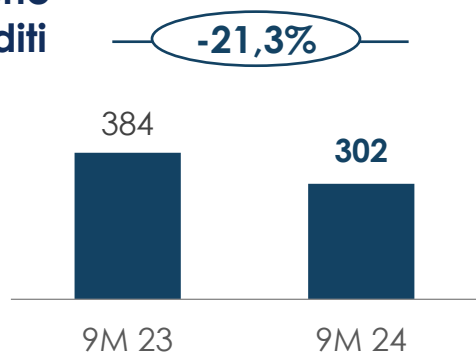


Accelerazione del piano di *derisking*, con una qualità del credito e un costo del rischio in miglioramento

RETTIFICHE SU CREDITI E COSTO DEL RISCHIO

Rettifiche su crediti

€ mln



Costo del Rischio

annualizzato

47pb

40pb

Crediti¹ 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
SOFFERENZE	60,9% (69%)	59,5% (69%)	74% (81%)
INADEMPIENZE PROBABILI	43,2%	39,9%	44%
DETERIORATI	50,4% (55%)	46,7% (52%)	54% (60%)

VINTAGE (in anni)

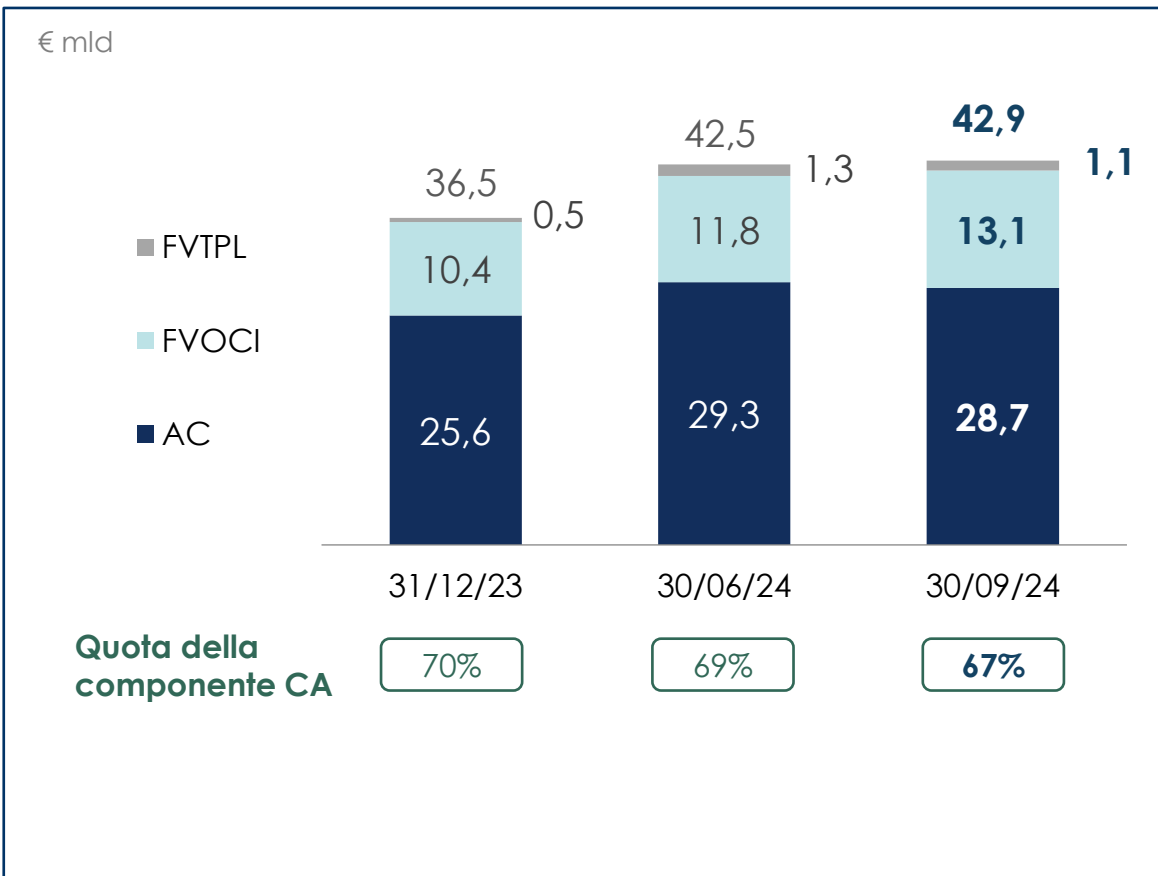
	31/12/23	30/09/24
31/12/23	5,0	3,8
30/09/24	2,5	2,1
30/09/24	3,5	2,7

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

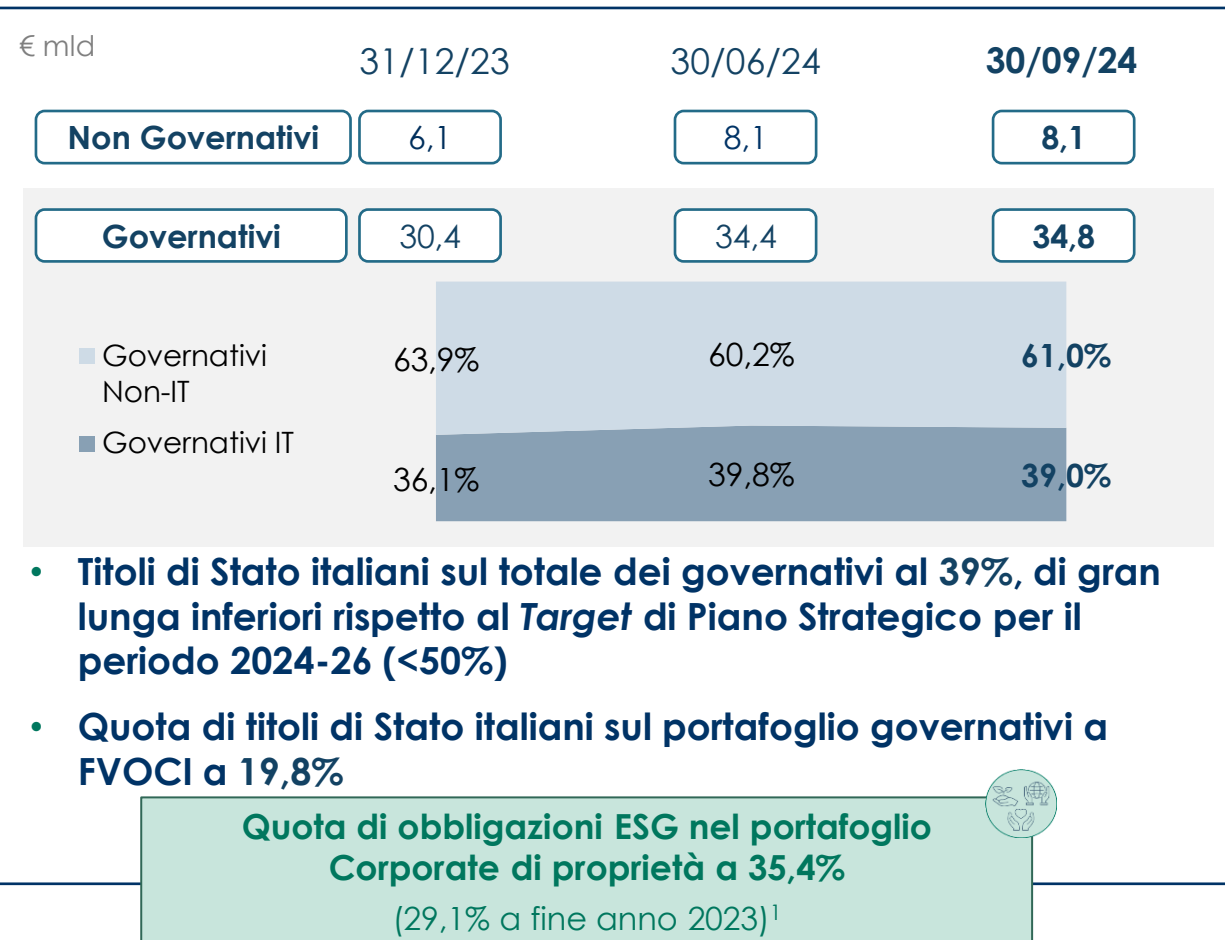
Gli indici di copertura indicati in parentesi includono i write offs

Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di titoli di debito

ANDAMENTO E COMPOSIZIONE PER CLASSIFICAZIONE CONTABILE



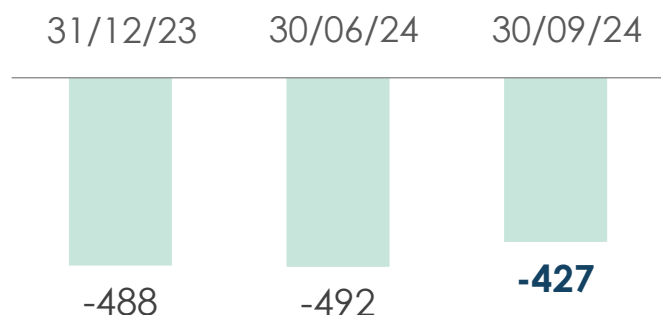
COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE



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

RISERVE SU TITOLI DI DEBITO A FVOCI¹

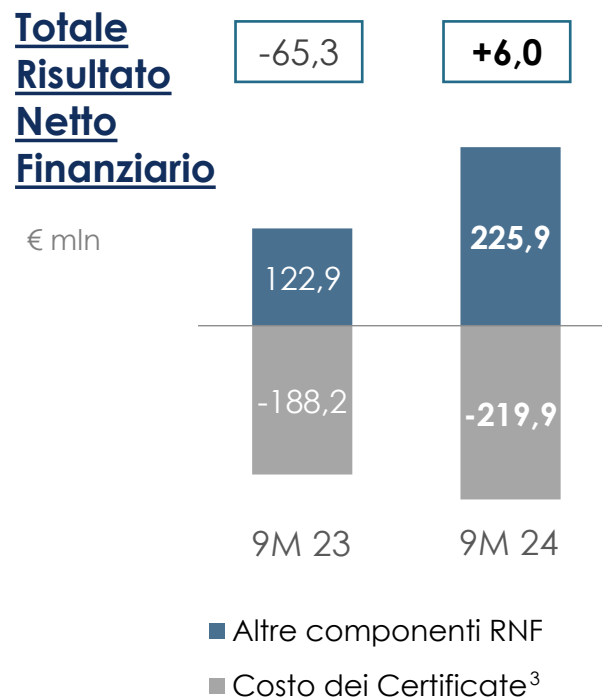
Post-tasse
€ mln



- Evoluzione positiva delle riserve nette nel 3T 24 (+€64mln)
- Moderato incremento del BPV² 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

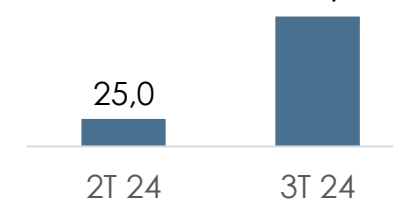
EVOLUZIONE A/A



DETTAGLI T/T

Altre componenti RNF

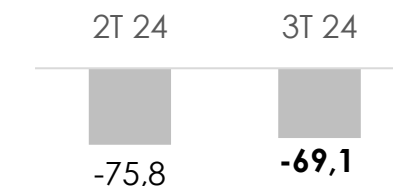
€ mln



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

Costo dei Certificate³

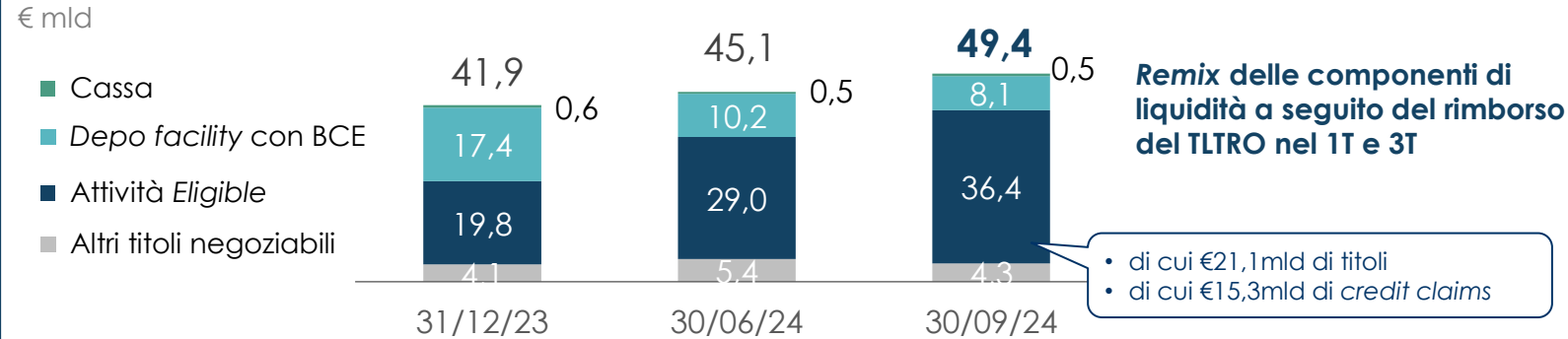
€ mln



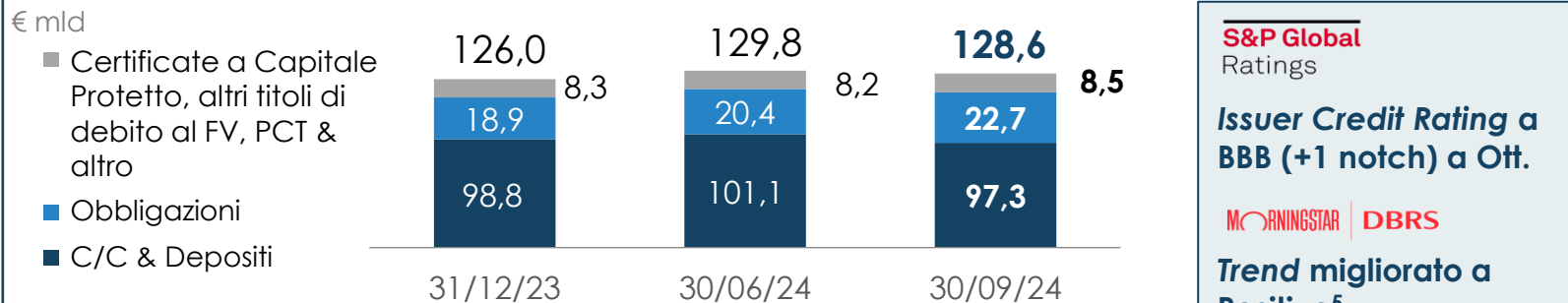
- Contribuendo a mitigare l'impatto a CE della sensitivity ai tassi in uno scenario di Euribor in discesa

Solida posizione di liquidità & raccolta

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



Totale raccolta diretta³: +€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

HQLA¹

140%

€26,3mld

153%

€28,2mld

NSFR

126%

125%²

€15,7mld a fine 2023

TLTRO III

€5,7mld

€1,7mld

Posizione Netta BCE

€4,5mld

€5,4mld⁴

Ampi buffer MREL⁶:
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

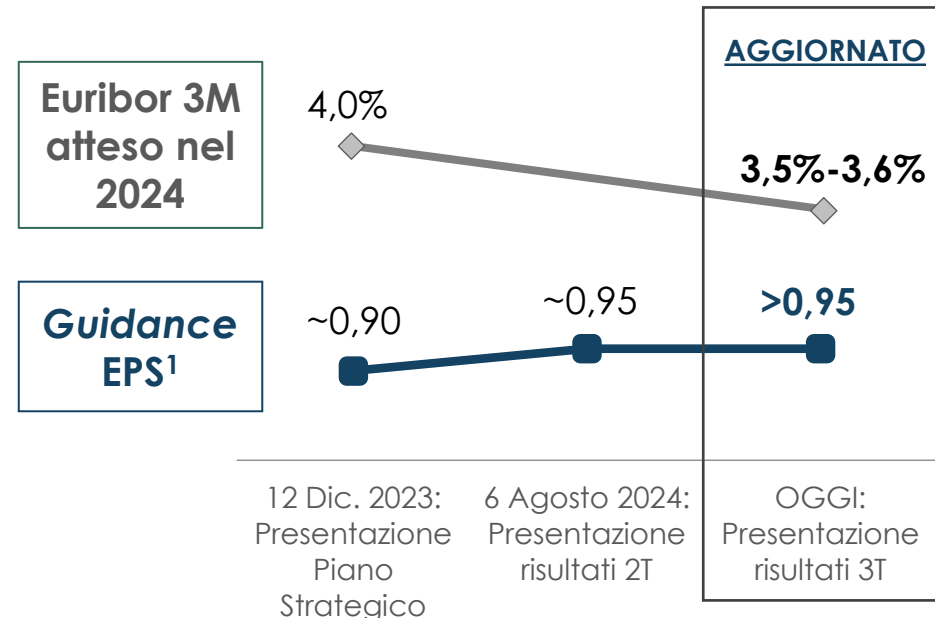
EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO: +132 PB NEI 9M 2024



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 Piano²: Buffer di 148pb

Distribuzione 2024 a €1,45mld:

- €150mln *overdelivery*
- 15% *Dividend Yield*³



IN ANTICIPO RISPETTO ALL'OBIETTIVO DI REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI PARI A €4MLD⁶ CUMULATI 2023-2026

Appendice:

9M 2024 - Dettaglio dei Risultati

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%
Margine finanziario	779,3	834,2	902,8	917,0	894,7	903,0	893,1	-9,9	-1,1%
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.
Altri proventi operativi	471,0	492,7	464,5	479,9	539,1	457,6	581,8	124,2	27,1%
Proventi operativi	1.250,3	1.326,9	1.367,3	1.396,9	1.433,8	1.360,6	1.474,9	114,3	8,4%
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%
Oneri operativi	-640,1	-634,7	-635,3	-661,1	-668,7	-669,9	-656,1	13,8	-2,1%
Risultato della gestione operativa	610,3	692,2	732,1	735,7	765,1	690,6	818,8	128,1	18,6%
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.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	474,2	541,4	577,6	447,8	661,7	580,0	684,0	103,9	17,9%
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%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	326,8	371,8	394,6	343,1	446,3	399,6	461,0	61,4	15,4%
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.
Risultato netto di periodo	265,3	359,1	319,0	321,1	370,2	379,9	945,7	565,8	148,9%

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%
Margine finanziario	2.516,3	2.690,8	174,4	6,9%
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.
Altri proventi operativi	1.428,2	1.578,5	150,3	10,5%
Proventi operativi	3.944,6	4.269,3	324,7	8,2%
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%
Oneri operativi	-1.910,0	-1.994,7	-84,7	4,4%
Risultato della gestione operativa	2.034,5	2.274,6	240,0	11,8%
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.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.593,2	1.925,7	332,5	20,9%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-500,1	-618,8	-118,8	23,7%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.093,1	1.306,9	213,7	19,6%
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%
Risultato netto di periodo	943,4	1.695,8	752,4	79,8%

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

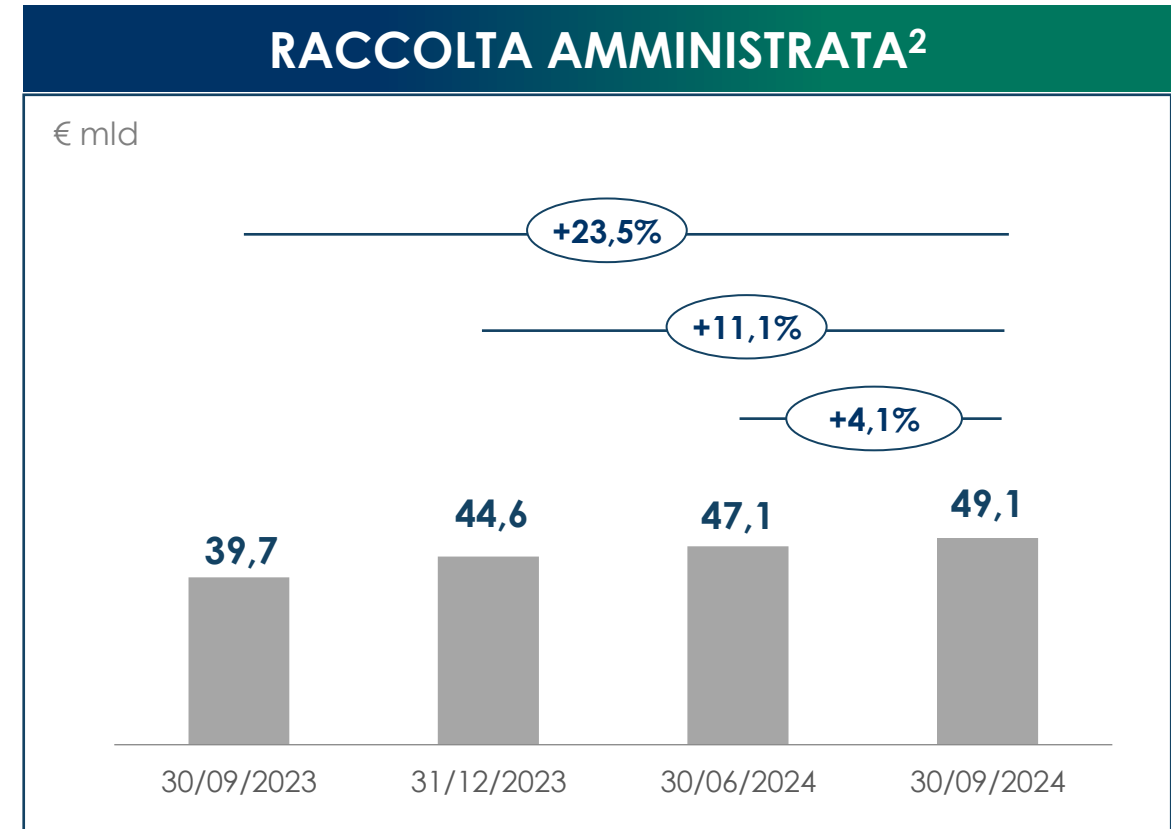
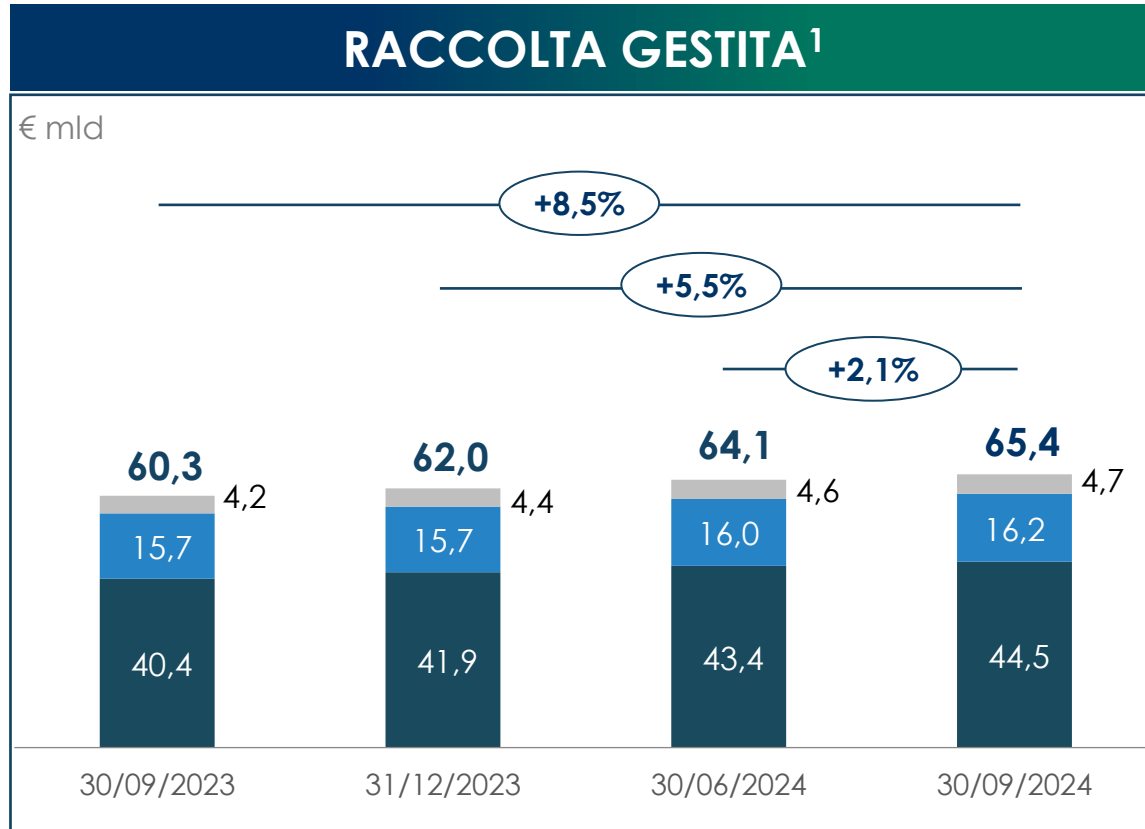
Conto economico riclassificato (€mln)	9M 24	9M 24 Adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di interesse	2.584,7	2.584,7	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	106,1	106,1	0,0	
Margine finanziario	2.690,8	2.690,8	0,0	
Commissioni nette	1.509,5	1.509,5	0,0	
Altri proventi 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	
Altri proventi operativi	1.578,5	1.578,5	0,0	
Proventi operativi	4.269,3	4.269,3	0,0	
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	
Oneri operativi	-1.994,7	-1.994,7	0,0	
Risultato della gestione operativa	2.274,6	2.274,6	0,0	
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	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.925,7	1.974,0	-48,2	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-618,8	-634,2	15,4	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.306,9	1.339,7	-32,8	
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	
Net income (loss) for the period	1.695,8	1.244,8	451,1	

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 (1)	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%
Totale	194.463	202.132	197.782	195.434	971	0,5%	-6.698	-3,3%	-2.348	-1,2%
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%
Totale	194.463	202.132	197.782	195.434	971	0,5%	-6.698	-3,3%	-2.348	-1,2%

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



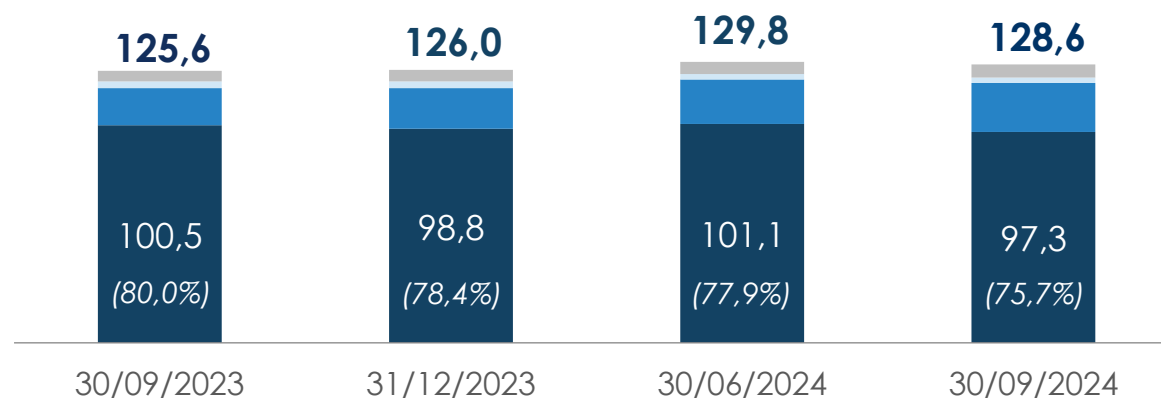
Note: 1. La raccolta gestita della Bancassicurazione al 30/09/2024 comprende €15,6mld di competenza di Banco BPM Vita, Vera Vita e Vera Financial inclusi anche nella voce di Stato Patrimoniale "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidati integralmente (€15,5mld al 30/06/24; €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 BANCARIA¹

€ 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)

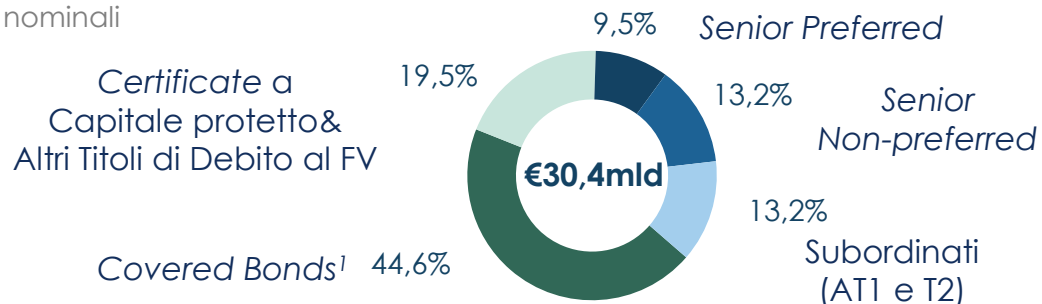


	30/09/23	31/12/23	30/06/24	30/09/24	% var. A/A	% var. 2024	% var. T/T
C/C e Depositi a Vista	100,1	98,6	100,1	96,1	-4,0%	-2,5%	-4,0%
Depositi vincolati	0,3	0,2	1,1	1,2	260,3%	398,2%	14,4%
Obbligazioni	17,1	18,9	20,4	22,7	33,0%	20,4%	11,2%
PCT e Altro	3,1	3,0	2,6	2,4	-21,8%	-19,9%	-4,6%
Certificate a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

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 requisito² Combined Buffer

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

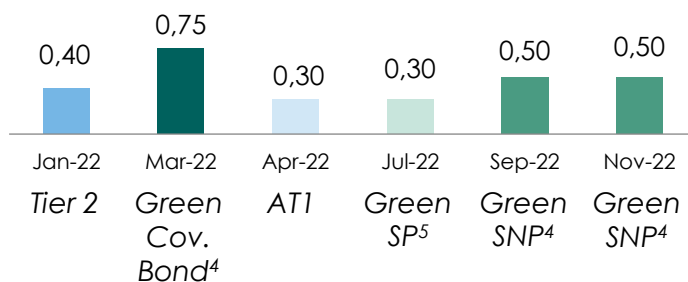
Corrisponde a €6,8mld

Corrisponde a €3,5mld

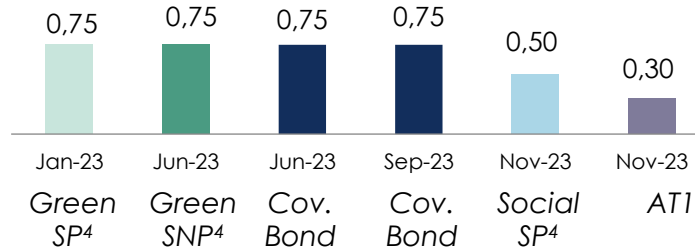
OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2022³

€ mld

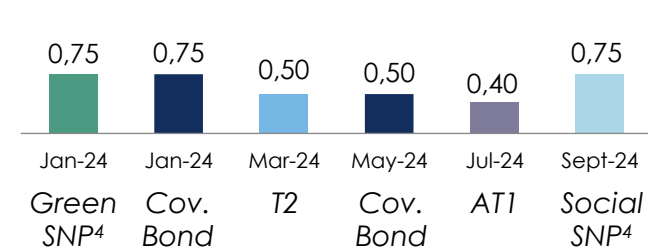
€2,75mld nel 2022



€3,8mld nel 2023



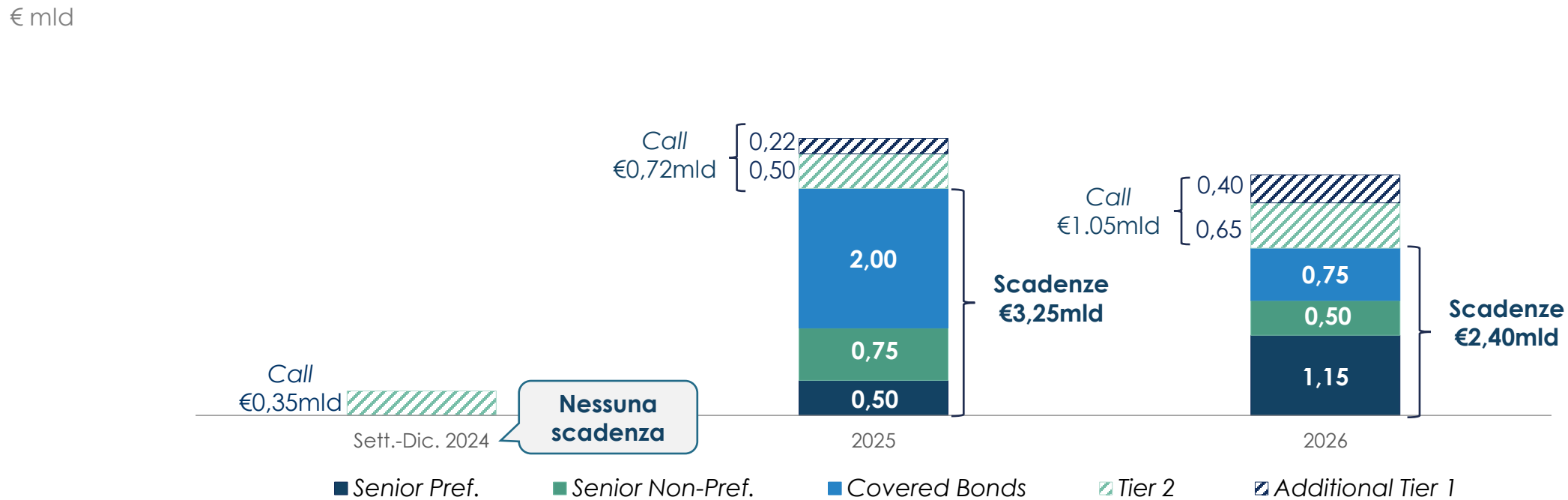
€3,65mld nel Gen.-Sett. 2024



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 SCADENZE¹ E DELLE CALL² DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI FINO A FINE 2026



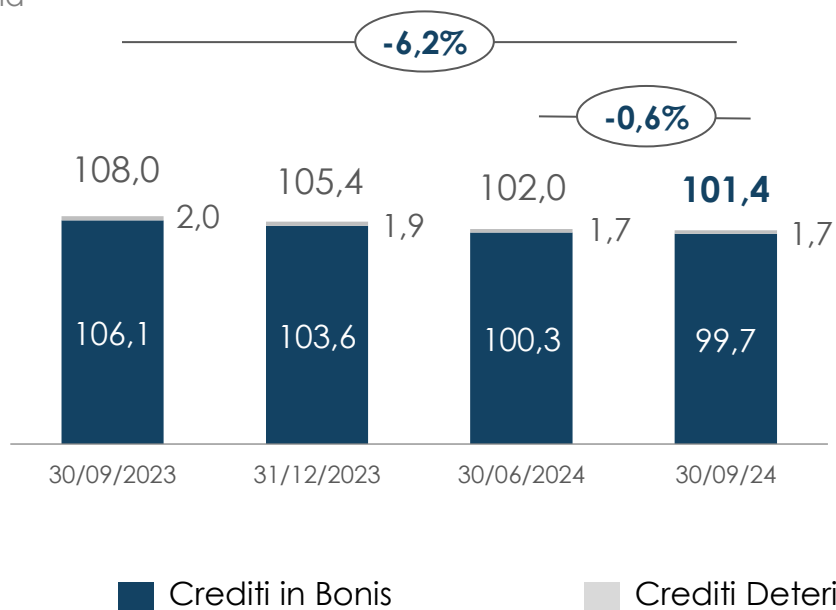
Dati gestionali su importi nominali.

Note: **1.** Escludendo PCT con CCT e mantenimento di CB e ABS come sottostante (scadenze: €0,57mld nel 2025; €4,15mld nel 2026). **2.** Profilo di rimborso basato sulla prima data di call per le obbligazioni callable. Per alcuni strumenti, l'esercizio della call è soggetto alla preventiva approvazione dell'autorità competente. **Le informazioni fornite in questo grafico non devono essere considerate come una conferma del loro effettivo esercizio.**

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
Impieghi "core" alla clientela	99,1	96,9	95,3	95,1	-4,0%	-1,8%	-0,2%
- 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%
GACS Senior Notes	1,5	1,4	1,2	1,1	-24,8%	-20,8%	-5,7%
PCT	5,1	4,8	3,4	3,1	-39,0%	-35,9%	-10,2%
Leasing	0,4	0,4	0,3	0,3	-27,1%	-20,5%	-8,3%
Totale Crediti netti in bonis	106,1	103,6	100,3	99,7	-6,0%	-3,8%	-0,7%

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

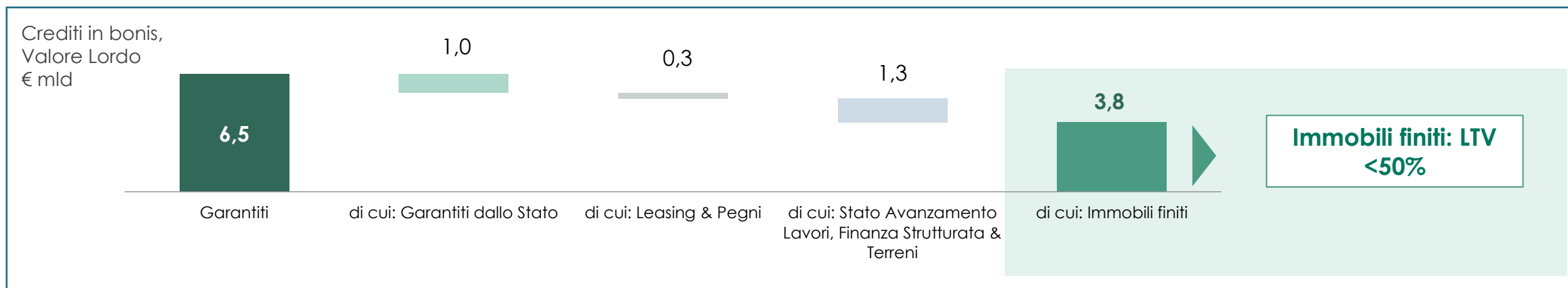
Altamente garantita, concentrata nelle classi di rating a basso-medio rischio e nel Nord Italia

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

POSIZIONE CON BASSO PROFILO DI RISCHIO:

- **89%** garantita (**€6,5mld**)
- **84%** nelle classi di *rating* a Basso-Medio Rischio
- **72%** del portafoglio garantito da collaterale² 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

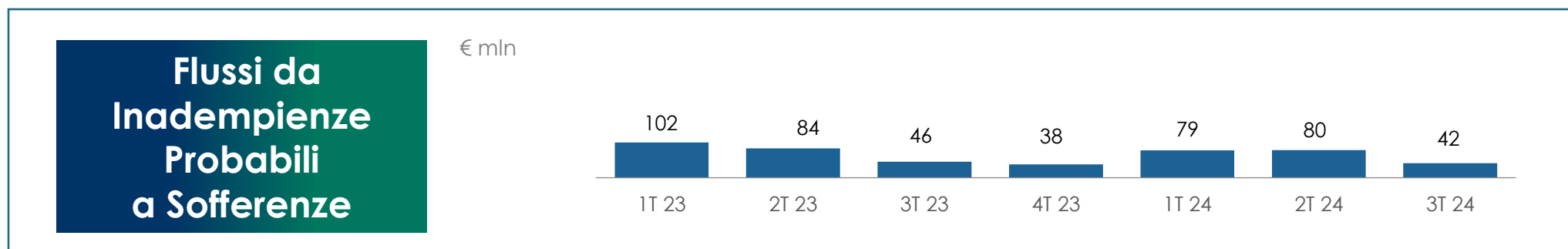
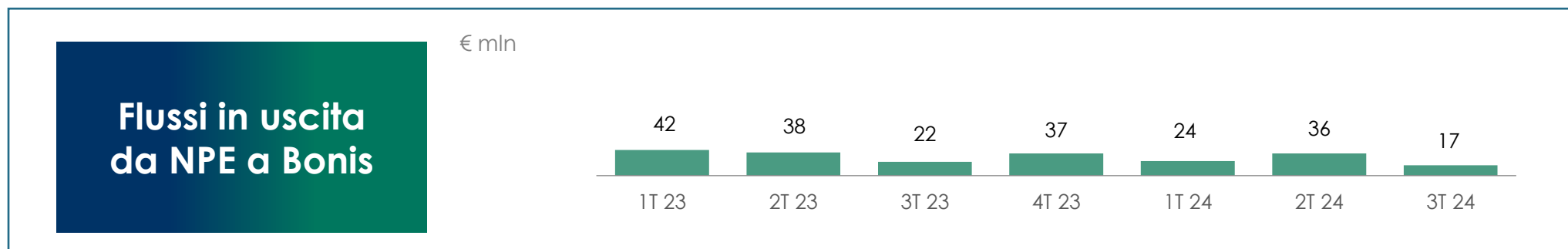
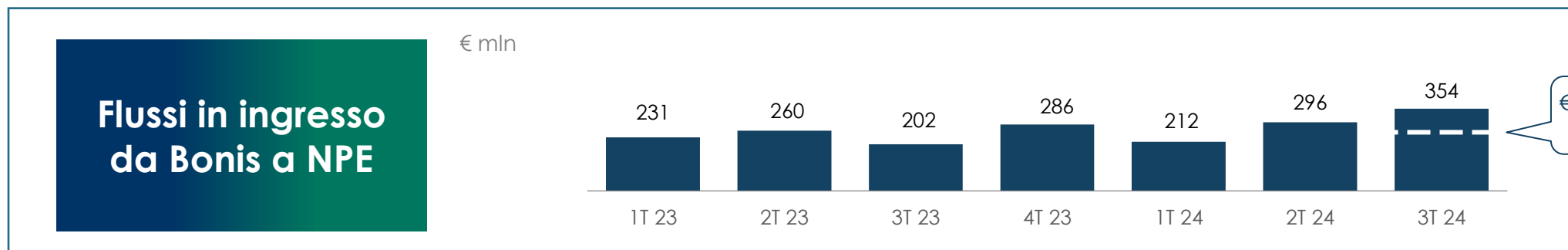
VALORI LORDI € mln e %	30/09/2023	31/12/2023	30/06/2024	30/09/2024	Var. 12M		Var. 9M		Var. 3M	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.630	1.601	1.545	1.282	-348	-21,3%	-319	-19,9%	-262	-17,0%
Inadempienze Probabili	2.169	2.056	1.697	1.703	-466	-21,5%	-352	-17,1%	6	0,4%
Scaduti	91	93	146	204	113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

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%
Crediti Deteriorati	1.972	1.862	1.654	1.700	-272	-13,8%	-162	-8,7%	46	2,8%
Crediti in Bonis	106.076	103.565	100.318	99.662	-6.414	-6,0%	-3.903	-3,8%	-656	-0,7%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	108.048	105.427	101.973	101.362	-6.686	-6,2%	-4.065	-3,9%	-611	-0,6%

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%
Crediti Deteriorati	49,3%	50,4%	51,2%	46,7%
Crediti in Bonis	0,40%	0,41%	0,44%	0,44%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	2,1%	2,1%	2,1%	1,9%

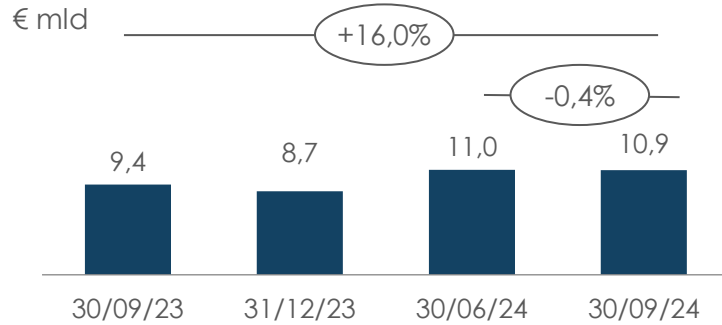
Overlay a ~€92mln al 30/09/24: progressivo allargamento del perimetro dei rischi direttamente catturati dai modelli statistici, senza riprese di valore in termini di costo del rischio, pur mantenendo il livello complessivo di copertura dei crediti in bonis. Questa tendenza dovrebbe proseguire anche nel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

Dinamica dei flussi dei crediti deteriorati (NPE)

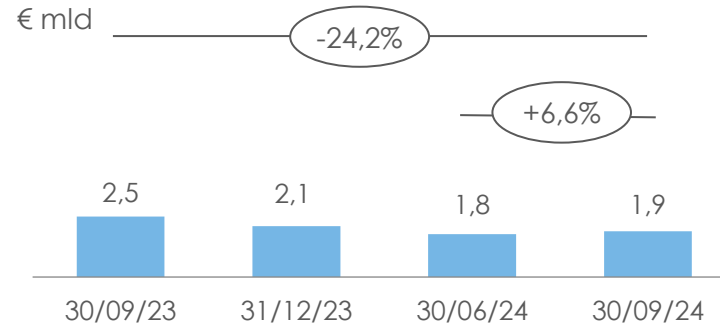


Focus sul portafoglio di titoli governativi dell'attività bancaria

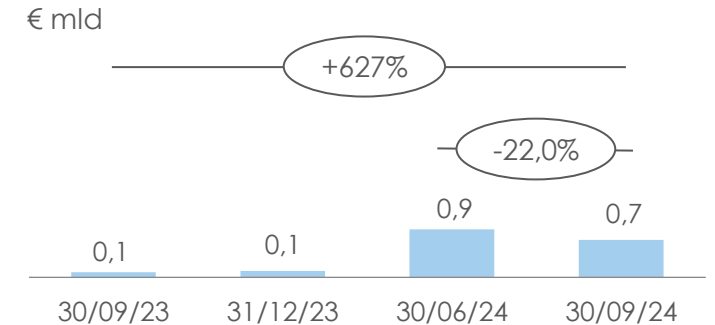
Titoli di Stato italiani a CA



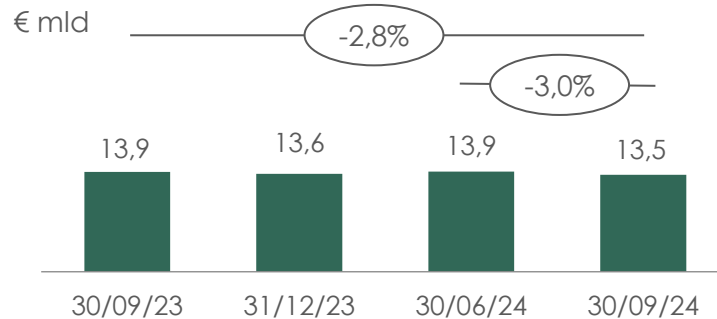
Titoli di Stato italiani a FVOCI



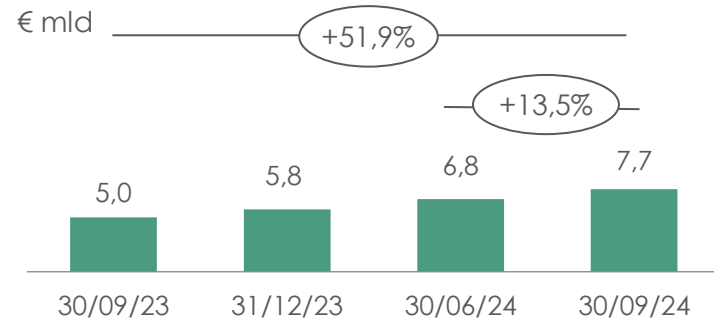
Titoli di Stato italiani a FVTPL



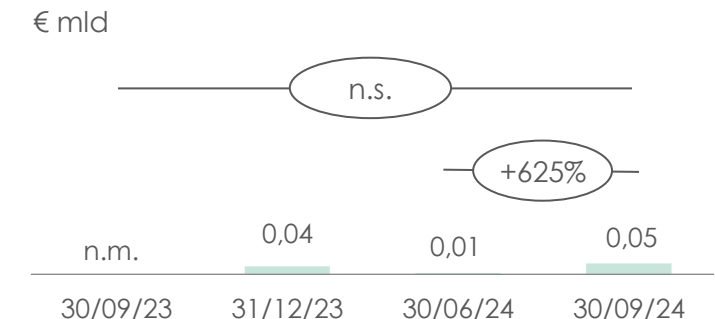
Titoli di Stato non italiani a CA



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
TOTALE	58,5	63,8	62,2	61,9

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
Leverage Ratio	4,97%	5,22%	5,42%	5,61%

DEFINIZIONI DEGLI INDICATORI CHIAVE INCLUSI NELLA PRESENTAZIONE

INDICATORI	DEFINIZIONE
BUFFER MREL	MREL in % degli RWA, incluso il "Combined Buffer Requirement"
COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO	Dati gestionali: Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi, Certificate ed altri Titoli di Debito al Fair Value
COSTO DEL RISCHIO	Accantonamenti per perdite su crediti / Totale crediti netti verso la clientela al costo ammortizzato
CREDITI A CLIENTELA	Crediti a clientela al Costo Ammortizzato, inclusi anche i titoli senior GACS.
CURE RATE	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
DEFAULT RATE	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
DEFAULT RATE NETTO	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
DEPOSITI GARANTITI	Depositi <€100mila garantiti dal FITD
LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
NUOVE EROGAZIONI	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
NUOVI FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE "LOW CARBON"	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.
PROVENTI OPERATIVI "CORE"	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicuratrici
RACCOLTA INDIRETTA	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)
ROTE	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)
SMALL BUSINESSES	Imprese con fatturato fino a €5mln
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	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

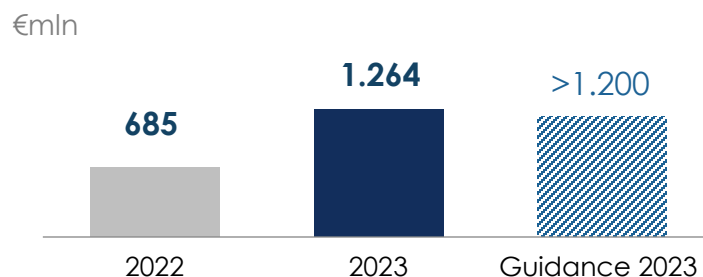
Appendice:

Highlights Esercizio 2023

2023: un brillante avvio del Piano Strategico

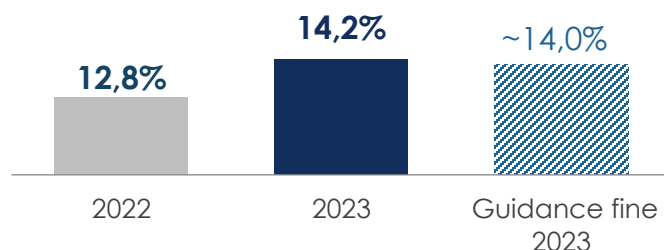
UNA PERFORMANCE SUPERIORE RISPETTO ALLA GUIDANCE CONSENTE UN IMPORTANTE INCREMENTO DELLA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

UTILE NETTO 2023 : +85% A/A



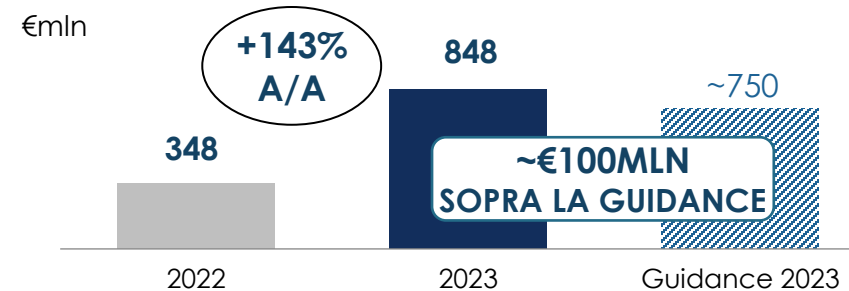
ROTE¹ 2023
12,4%
(7,0% nel 2022)

CET 1 RATIO: +132 PB A/A



MDA BUFFER
542 PB
(413 PB nel 2022)

DISTRIBUZIONE AGLI AZIONISTI

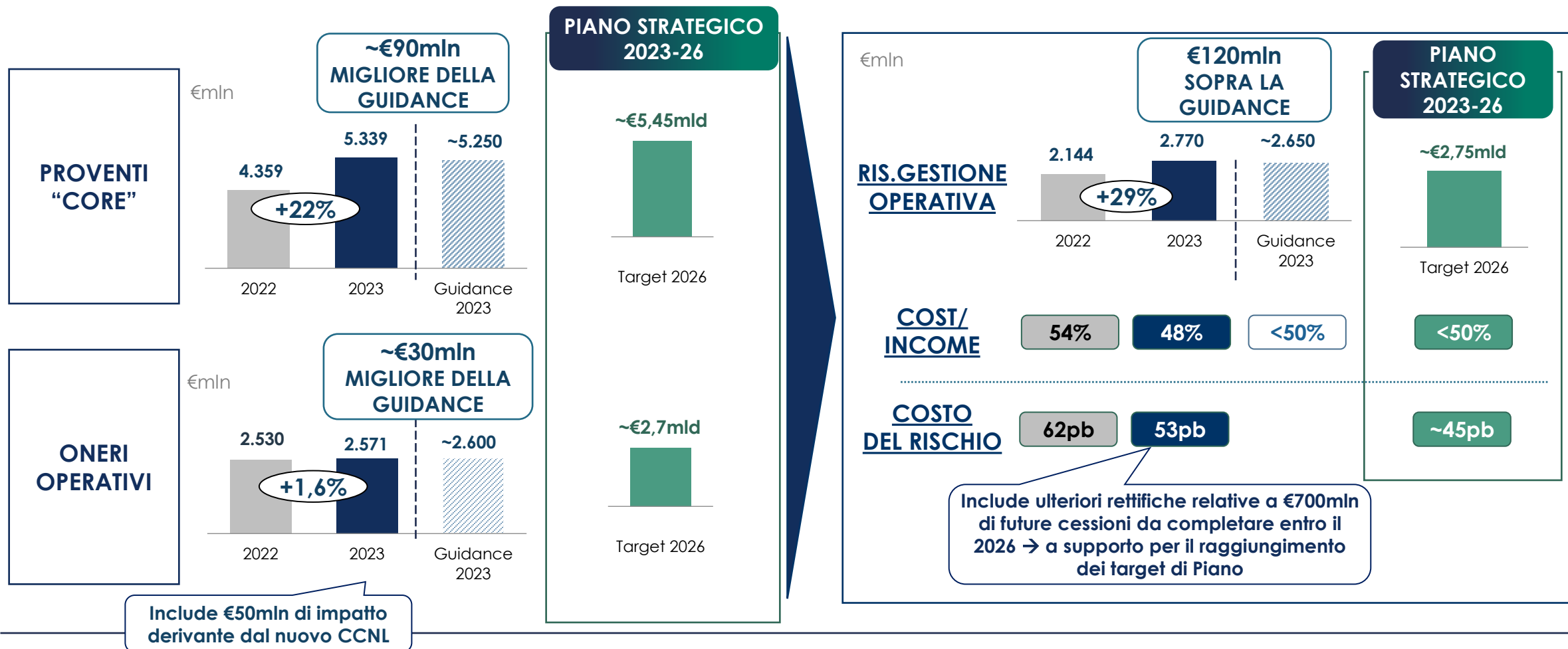


PROPOSTO DPS 2023:
€56 CENTESIMI
(€23 CENTESIMI NEL 2022)

PAYOUT 2023: 67%
(50% nel 2022)

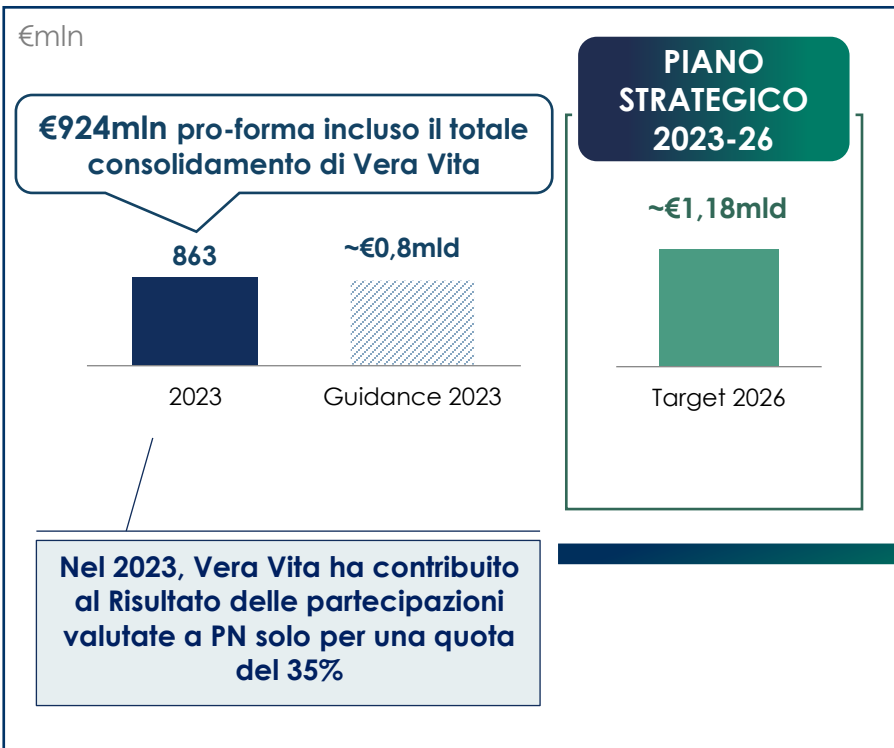
Significativa crescita della redditività: un grande passo avanti verso i target di Piano Strategico

PERFORMANCE 2023: PRINCIPALI DRIVER SUPERIORI ALLA GUIDANCE



Implementazione di un modello di business ben diversificato

PROVENTI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI FABBRICHE PRODOTTO¹



PRINCIPALI FABBRICHE PRODOTTO: ULTERIORE SIGNIFICATIVO VALORE ANCORA DA ESTRARRE

MODELLI CONSOLIDATI

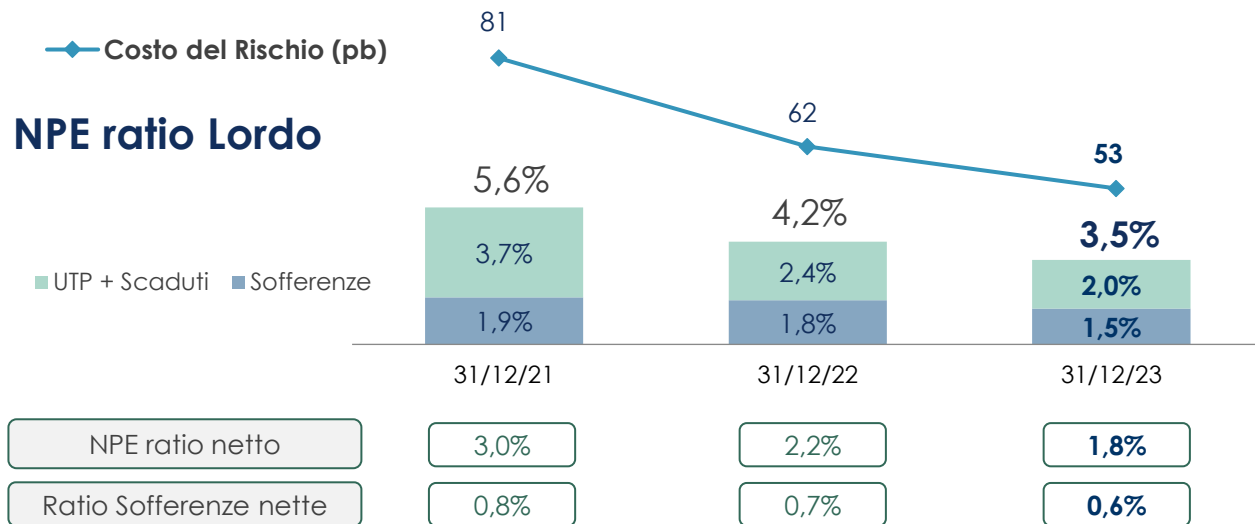
Risparmio Gestito	ANIMA	PRINCIPALE AZIONISTA di un importante player indipendente nel Gestito
Credito al Consumo	Agos	PARTECIPAZIONE STRATEGICA: JV con Crédit Agricole Consumer Finance

NUOVI MODELLI

	2022 <u>Le basi</u>	2023 <u>Primi step verso il completamento</u>	2024 <u>Implementazione</u>	2025/26
Business assicurativo «Vita»	Acquisizione 100% BBPM Vita (closing a Luglio)	Acquisizione 100% Vera Vita (closing a Dic.)	Internalizzazione completata	TUTTE LE FABBRICHE PRODOTTO A PIENO REGIME
Business assicurativo «Danni»	Vendita del 65% BBPM Assicurazioni & Vera Assicurazioni a CA	Firmato MoU	Closing a Dic.	
Business dei Pagamenti	PayCo	PARTECIPAZIONE STRATEGICA	JV con FSI/ BCC PAY/ICCREA: Accordo firmato	

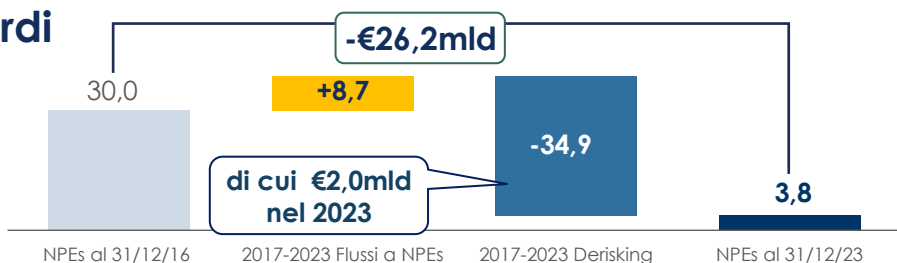
Asset quality in costante miglioramento: crediti deteriorati e rettifiche ai minimi storici

UNA STORIA DI SUCCESSO: €34,9MLD DI DERISKING



Evoluzione NPE lordi dalla fusione

€mld



BEN AVVIATI VERSO I TARGET 2026 DI PIANO STRATEGICO

€700mld di nuove ulteriori cessioni da completare entro il 2026, già fattorizzato nel Costo del rischio (principalmente nel 4T 23) → ulteriore contributo al raggiungimento degli obiettivi di Piano su Asset Quality

NPE Lordi

Valore lordo, €mld

Nuovo target di cessioni di NPE

NPE ratio Lordo

3,8

FINE 2023

3,5%

PIANO STRATEGICO 2023-26

<3,5

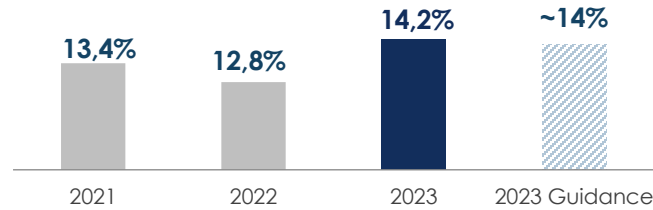
TARGET FINE 2026

~3,0%

Una solida base patrimoniale, ottima posizione di liquidità e *funding*

SIGNIFICATIVA GENERAZIONE DI CAPITALE

CET1 RATIO: EVOLUZIONE

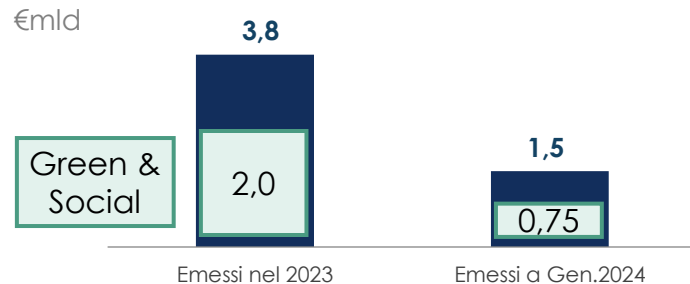


MDA BUFFER @ 542 PB

- Solido CET 1 ratio 2023, superiore alla guidance, inclusivo del significativo aumento del payout (67% vs. 50% nel 2022)
- Contributo rilevante dalla performance 2023: +328pb lordi¹, +151pb al netto del dividendo²

MIGLIORATA ULTERIORMENTE LA NOSTRA CAPACITÀ DI FUNDING ISTITUZIONALE

OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE



- **BBPM #2 emittente di Green bond tra le banche italiane nel 2023**
- **Green Social & Sustainability Bonds Framework allineato alla Tassonomia⁴**

RATING INVESTMENT GRADE

- Da Nov. 2023 tutti i rating Senior LT sono Investment Grade
- Ulteriori benefici sul costo del funding rispetto alle proiezioni di Piano, sulla base delle emissioni di Gen. 2024

NSFR³ @ 129% LCR @ 187%

- **Successo nelle emissioni istituzionali con un'elevata quota Green & Social (52% da Gen. 2023)**
- **Liquidità totale a fine 2023, a €41,9mld (+€3,2mld A/A)**

Conto Economico: Utile Netto 2023 quasi raddoppiato A/A

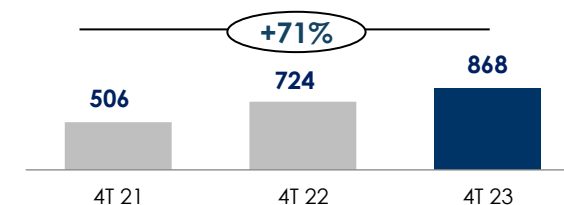
PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

€ mln	2022	2023	Var. A/A	4T 22	3T 23	4T 23	Var. T/T
Margine di interesse	2.314	3.289	42,1%	724	869	868	-0,1%
Commissioni nette	1.887	1.860	-1,4%	447	460	452	-1,8%
Utile da partecipazioni	136	144		38	34	49	
Risultato dell'attività assicurativa (BBPM Vita & Assicurazioni)	22	46		13	8	13	
Ricavi «Core»	4.359	5.339	22,5%	1.223	1.371	1.382	0,8%
Risultato netto finanziario	243	-79		-9	-23	-14	
di cui Costo dei Certificates	-70	-263		-32	-76	-75	
di cui altre componenti RNF	313	184		23	53	61	
Altro	72	81		19	19	29	
Proventi operativi	4.674	5.341	14,3%	1.233	1.367	1.397	2,2%
Oneri operativi	-2.530	-2.571		-647	-635	-661	
di cui Oneri operativi del business bancario	-2.524	-2.551	1,1%	-642	-632	-653	3,4%
Ris.gestione operativa	2.144	2.770	29,2%	586	732	736	0,5%
Rettifiche nette sui crediti	-682	-559	-18,1%	-185	-125	-175	40,2%
Altro ¹	-172	-171		-88	-30	-113	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	1.289	2.041	58,4%	313	578	448	-22,5%
Tasse	-407	-605		-86	-183	-105	
Risultato netto operativo corrente	882	1.436	62,9%	228	395	343	-13,0%
Oneri sistemici	-152	-127		0	-70	1	
PPA e altro ²	-45	-45		-30	-6	-23	
Utile netto	685	1.264	84,6%	198	319	321	0,7%

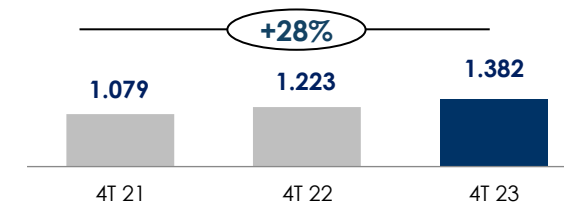
4T: EVOLUZIONE TRIMESTRALE

€ mln

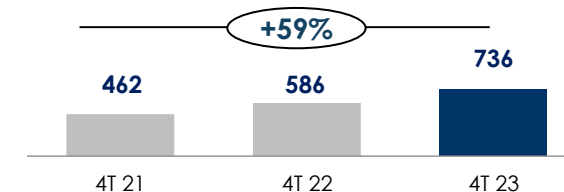
MARGINE DI INTERESSE



«RICAVI «CORE»³



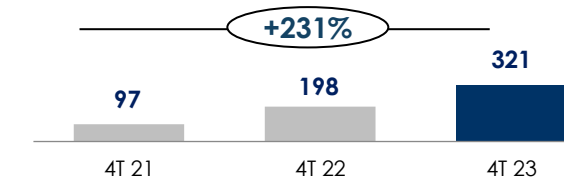
RISULTATO GESTIONE OPERATIVA



C/I



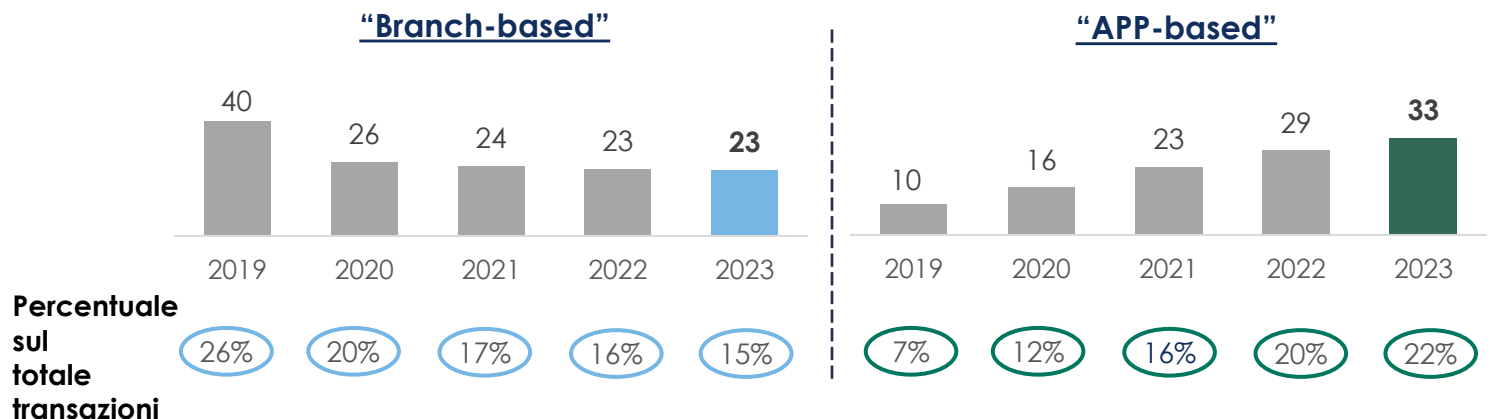
UTILE NETTO



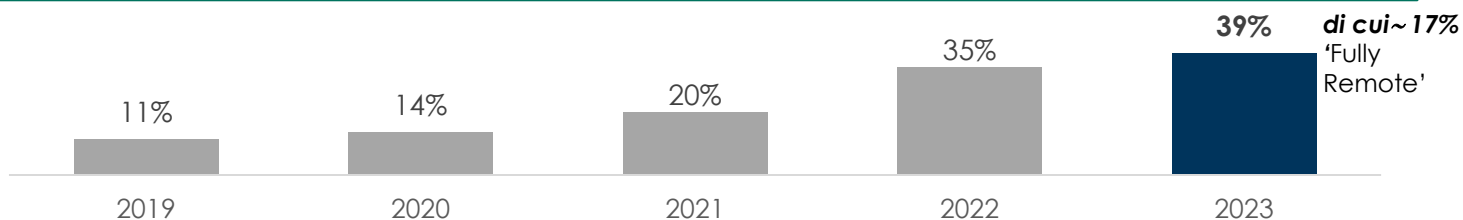
Continua crescita nel percorso di digitalizzazione

BANCA DIGITALE: INDICATORI CHIAVE DI PERFORMANCE

TRANSAZIONI IN FILIALE E TRAMITE APP (MLN)



% VENDITE DA REMOTO E OMNICHANNEL¹



INIZIATIVE REALIZZATE NEL 2023

- Incremento **gamma di prodotti/servizi** per l'**acquisto e firma da remoto** (es. POS; principali prodotti di lending SME)
- Adozione della **Digital Identity**: >1,3mln di clienti
- **Potenziamento Filiale Digitale** con focus sulle attività **commerciali** (peso >50% sul totale delle vendite remote BBPM nel Q4)
- **Evoluzione Assistente Virtuale** per ulteriore **ottimizzazione** dell'inbound e **primi casi d'uso commerciali**
- Lancio **innovativa** soluzione di **Videocollaboration integrata nel'APP**
- Implementazione della nuova piattaforma di **Marketing Automation**

Sostenibilità: risultati e stato dell'arte 2023



AMBIENTE

Emissioni nette
Scope 1 & 2
Market-based
(Var. A/A)¹

2022

-54,3%

2023

Carbon
Neutral

Consumi Scope 1 & 2

Ridotti >10% sia nel
2022 che nel 2023

- Aderito alla NZBA nel 1T 23 → 5 settori prioritari identificati²
- >€1mld di nuovi mutui residenziali Green nel 2022-2023 (erogato)
- Confermato il 100% dell'energia elettrica da fonti rinnovabili



SOCIALE

Quota di donne in
posizioni manageriali

2022

26,1%

2023

29,7%

Quota di nuove assunzioni
tra i 20-30 anni
(cumulata da Gen. 21)

89,5%

96,5%

Donazioni e contribute
per progetti Sociali e
Ambientali

€4,6mln

€5,8mln

- ~€0,35mld di nuovi prestiti al terzo settore nel 2022-2023
- #9.402 ore di volontariato aziendale per la comunità, sensibilizzazione ESG ed educazione finanziaria nel 2023



GOVERNANCE

- >#164.000 ore di corsi di formazione ESG per i dipendenti nel 2023
- Comitato Sostenibilità istituito a livello di Consiglio di Amministrazione ad aprile 2023
- Pubblicate le Linee Guida sul rispetto e la salvaguardia dei diritti umani (maggio 2023)
- Nuovo ESG Action Plan lanciato nel 3T:
 - 4 aree interconnesse (Rischi; Credito; Finanza e WM; Disclosure, Comunità e Inclusione)
 - Supportato dalle funzioni Dati, IT e Controllo e supervisionato direttamente dal Comitato ESG e dall'Amministratore Delegato

Emissioni di Bond
Green, Social &
Sustainable

2022

€2mld³

2023

€2mld

- Nuovo GS&S Bonds Framework allineato alla Tassonomia⁴

Quota di obbligazioni
ESG nel portafoglio di
obbligazioni
societarie detenute

2022

24,2%

2023

29,1%

ESG bond issues
assisted by
Banca Akros

2022

>€8mld

2023

>€8mld

RICONOSCIMENTO DEL
NOSTRO IMPEGNO

La DNF 2022 vince
l'Oscar di Bilancio

BBPM vince il premio per l'Impact Reporting di
Environmental Finance

Improvements in key ESG ratings

Appendice: *Strategia ESG*

Ambizioni sulla Sostenibilità incorporate nel Piano strategico 2023-2026



E

- **Sostenere i nostri clienti nel loro percorso di transizione** attraverso la consulenza e l'offerta commerciale, aprendo la strada a una **strategia Net Zero**
- Rafforzare la **gestione e il monitoraggio del rischio climatico e ambientale**
- Continuare a **ridurre il nostro impatto ambientale**

**Target NZBA
fissato per il 2026**

**CARBON NEUTRAL
ENTRO FINE 2024**

Per emissioni Net Scope
1&2¹



S

- Migliorare ulteriormente la nostra **strategia per le persone, il ricambio generazionale e l'empowerment delle donne**
- Rafforzamento della nostra **posizione di leadership come finanziatore del terzo settore**
- Confermarci come **banca comunitaria di alto livello**, con un forte **impatto sulle nostre comunità locali** (a livello di scuole e di istruzione).

+20%

Donne in posizioni
manageriali entro
il 2026 rispetto a
fine 2023

~€200mln

Nuovi
finanziamenti
al terzo settore
(2026)

~€5mln

Donazioni e contributi
per progetti "E" e "S"
(media per anno - 2024-26)



G

- **Piani di incentivazione a breve e lungo termine per manager e dipendenti** confermati e **allineati agli obiettivi ESG**
- Supporto alla **nostra trasformazione digitale** con una forte **gestione della privacy** e della **cybersecurity**
- **Ulteriore miglioramento del quadro di misurazione del rischio ESG**, in coerenza con l'evoluzione della **normativa esterna** e della **materialità dei rischi**

~15%

Quota di assunzioni di
specialisti in Cybersecurity
sul tot. assunzioni di
professionisti Digital & IT
(2024-26)

#200mila

Ore di formazione ESG per
i dipendenti nel 2026

Il nostro percorso verso una solida strategia di sostenibilità: storia recente

2018-2020

- **Comitato Controllo e Rischi** incaricato di presidiare le tematiche di sostenibilità
- Nomina di un **Energy Manager** e di un **Mobility Manager**
- Pubblicate le **regole per la politica ambientale**, le **linee guida per la salute e la sicurezza sul posto di lavoro** e le **linee guida per l'integrazione dei rischi sostenibili nella prestazione dei servizi di investimento**
- **100% del consumo di energia elettrica da fonti rinnovabili certificate**
- **Misure straordinarie** per le **comunità locali e i progetti sociali in risposta alla crisi di Covid**
- **Primo prodotto di prestito ESG (plafond per investimenti ESG)**
- Ottenute le certificazioni ISO 45001 **Salute e Sicurezza sul Lavoro**, ISO 50001 **Energia** e ISO 14001 **Ambiente**



2021-2022

2021

- Attivazione del primo "**Piano d'azione ESG**" per integrare pienamente l'ESG nel nostro modello operativo.
- **Obiettivi ESG** integrati nei **piani di incentivazione BT e LT** per CEO e Top Management
- Pubblicazione del **Framework per le obbligazioni green, Social e di sostenibilità** ed **emissione della prima obbligazione (Social) nell'ambito del Framework**.
- Avviata l'integrazione **delle politiche di finanziamento e di Risk Management** con i fattori ESG
- Ampliamento dell'**offerta di prodotti ESG** e **integrazione del rischio ESG nell'Advisory e Wealth Management**.
- Piano strategico -2021-2024: **ESG come chiave di volta**
- Il Banco BPM ha aderito all'**UNGC** ed è diventato un sostenitore del **TCFD**.



2022

- First **ECB Climate Stress test** performed
- Eseguito il primo **stress test climatico della BCE**
- Raccolta **fondi** e altre **misure di sostegno** per le **persone provenienti dall'Ucraina**, in collaborazione con **Caritas**
- Aggiornamento **del Codice etico nel 2022**
- 2022 CNFS vinto l'**Oscar di Bilancio**
- Banco BPM **1° emittente di Green bond** tra le banche italiane nel 2022

2023-Sett. 2024

2023

- A marzo, **Banco BPM si unisce all'NZBA e identifica 5 settori prioritari** (Oil & Gas, Produzione di energia, Cemento, Automotive e Carbone)
- Ad aprile istituito il **Nuovo Comitato di sostenibilità** a livello di CdA
- **Nuovo Piano d'azione ESG** rimodulato nel 3° trimestre
- **Raccolta fondi** e altre **misure di sostegno** per le **persone dell'Emilia Romagna**
- Pubblicato a novembre il **NUOVO GS&S Bonds Framework allineato alla Tassonomia**
- Banco BPM **2° emittente di Green bond** tra le banche italiane nel 2023
- Banco BPM vince nel 2023 il prestigioso **Award for Impact Reporting di Finanza Ambientale**
- Piano strategico 2023-2026: **Strategia e ambizioni di sostenibilità pienamente integrate gennaio-agosto 2024**



Gennaio – Settembre 2024

- **Nuova unità "Transizione e Sostenibilità"** ufficialmente avviata nel luglio 2024, a **diretto riporto del Condirettore Generale – CFO**
- **NZBA: approvati obiettivi** in termini di **riduzione dell'intensità delle emissioni entro il 2030** per i 5 settori prioritari



Governance e responsabilità sostenibile

SOSTENIBILITÀ: GOVERNANCE INTEGRATA



- Responsabile della strategia e delle politiche ESG
- Approva la Relazione consolidata non finanziaria

Sottocomitato del CdA che supporta il CdA sulla strategia relative alla sostenibilità, sulle iniziative e, **in coordinamento con l'IC&RC**, sui rischi

Comitato di gestione ESG (presieduto dall'Amministratore delegato e con i due Condirettori generali come membri permanenti)

NUOVA struttura aziendale ESG²:

- a diretto riporto del **Condirettore Generale – CFO**
 - organizzata in due funzioni denominate **"ESG Strategy"** e **"ESG Business Advisory"**
 - **coordina** tutte le attività svolte dalle funzioni interne
- Responsabile degli **approcci, delle metodologie, delle metriche, dei KPI** e della **divulgazione ESG**.
 - Responsabile del **supporto** alle altre funzioni e alle filiali del Gruppo **nell'attuazione della strategia ESG**.

OBIETTIVI ESG INCLUSI NEL PIANO INCENTIVI A BREVE E A LUNGO TERMINE PER IL CEO E IL TOP MANAGEMENT DAL 2021

- La nostra politica retributiva è **neutrale rispetto al genere**
- All'interno di questa politica:
 - ✓ La retribuzione variabile è correlata alle **azioni strategiche** che affrontano le questioni **ambientali** e di gestione **delle risorse umane** → gli obiettivi ESG sono **coerenti con il piano strategico** e **monitorati a livello di RAF**
 - ✓ I **variable ESG KPIs** sono inclusi anche nella **retribuzione variabile della rete commerciale dal 2023**

Sostenibilità: ambizioni, iniziative e obiettivi ESG pienamente integrati nei pilastri del piano strategico 2023-2026



E

SOSTENIBILITÀ: OBIETTIVI

- **Sostenere i nostri clienti nel loro percorso di transizione** attraverso la consulenza e l'offerta commerciale, aprendo la strada a una **Strategia Net Zero**¹
- Rafforzare la **gestione** e il **monitoraggio dei rischi climatici e ambientali**
- Continuare a **ridurre il nostro impatto ambientale**



S

- Rafforzare ulteriormente la nostra **strategia per le persone, il ricambio generazionale e l'empowerment delle donne**
- Rafforzamento della nostra posizione di **leadership come finanziatore del terzo settore**
- Confermarci **come banca del territorio di primo piano** con un **forte impatto sulle nostre comunità locali** (orientate alla scuola e all'istruzione)



G

- Sostenere la nostra **trasformazione digitale** con una severa **gestione della privacy e della cybersecurity**
- **Piani di incentivazione a BT e LT per manager e dipendenti** confermati e **allineati agli obiettivi ESG**.
- Ulteriore **miglioramento** del quadro di **misurazione dei rischi ESG**, in coerenza con l'evoluzione di **external regulation e risks materiality**

INIZIATIVE E OBIETTIVI CHIAVE

- **ESG Factory**: diventare un partner di riferimento per i clienti *Corporate & Enterprise* nella loro transizione sostenibile (**formazione, consulenza e offerta ESG**)
- **Rilancio** per i **settori basati sul carbone fortemente colpiti dalla transizione climatica** confermato
- Già **100% di energia elettrica da fonti rinnovabili** per tutto il Piano

Consumi Scope 1 e 2 (Gigajoule)

<480mila nel 2026
(-20% vs. 2022)

~440mila nel 2030

Emissioni nette Scope 1 e 2 **Market-based**²

Carbon Neutral entro il 2024

Emissioni Scope 3 dai pendolari (T.Co2Eq.)

~10mila nel 2026
(-40% vs. 2019)

- **Percorsi di crescita** mirati per **~900 giovani talenti individuati nel Gruppo**
- Nuova struttura dell'**Accademia di formazione** per **sostenere un nuovo standard nello sviluppo delle competenze**
- Coinvolgimento dei nostri **dipendenti nei servizi della comunità aziendale**
- Promozione di attività volte a **diffondere l'educazione finanziaria e l'impegno ESG**

Donne in posizioni manageriali

+20% a fine 2026 vs. fine 2023

Social Lending (nuovi prestiti al Terzo Settore)

~€200mln nel 2026

Nuovi giovani assunti

#800 (2024-26)

Contributi a sostegno di progetti sociali e ambientali

~€5mln media annua 2024-26

INVESTIMENTI RILEVANTI SUL CYBER NEL 2024-2026

Quota di assunzioni di specialisti in Cybersecurity sul totale delle assunzioni di professionisti Digital & IT

~15% (2024-26)

Ore di formazione ESG per i dipendenti

#200mila nel 2026

Emissioni di Obbligazioni Green, Social & Sustainable

€5mld (2024-26)

Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio proprietario di obbligazioni non governative

40% a fine 2026

- **WM & Life Bancassurance**: rafforzamento della consulenza ESG e potenziamento della gamma di prodotti ESG

Buoni progressi della strategia ESG



AMBIENTE

NZBA

APPROVATI GLI OBIETTIVI PER I 5 SETTORI PRIORITARI IN TERMINI DI RIDUZIONE ENTRO IL 2030 DELL'INTENSITÀ DI EMISSIONI

Automotive, Cement, Coal, Oil & Gas e Power generation



Rappresentanti ~75% delle complessive emissioni finanziate¹ riferite ai settori ad alta intensità di emissioni identificati da NZBA

€4.2mld erogati nei primi 9M 2024

CREDITO & RISK MANAGEMENT

- EROGATO LOW-CARBON A MEDIO/LUNGO TERMINE: NUOVO OBIETTIVO PER IL 2024 A €5MLD²
- NUOVO RATING "CLIMATE" SVILUPPATO INTERNAMENTE PER LA VALUTAZIONE DEL RISCHIO



SOCIALE & GOVERNANCE

NEW "TRANSITION & SUSTAINABILITY" UNIT

DIRECTLY REPORTING TO THE CO-GENERAL MANAGER - CFO

TRANSITION & SUSTAINABILITY

ESG STRATEGY

- Responsible for ESG Framework (approaches, methodologies, metrics and KPIs) and Disclosure

ESG BUSINESS ADVISORY

- Responsible for supporting functions and subsidiaries in implementing ESG strategy

PEOPLE

WOMEN IN MANAGERIAL POSITIONS: 30,4% AL 30/09/2024
(29,7% A FINE 2023)

GREEN, SOCIAL & SUSTAINABILITY BONDS

RACCOLTA:

- **OBBLIGAZIONE GREEN SNP DA €750MLN** EMESSA A GEN. 2024
- **OBBLIGAZIONE SNP SOCIAL DA 750MLN** EMESSA A SETTEMBRE 2024
- **IMPACT REPORT 2024 DEL GS&S BONDS FRAMEWORK** PUBBLICATO A LUGLIO

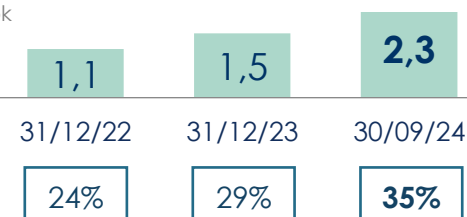
INVESTIMENTI:

- **ULTERIORE INCREMENTO DEGLI INVESTIMENTI IN OBBLIGAZIONI CORPORATE ESG**

In % su obbligazioni Corporate nel ptf. di proprietà

OBBLIGAZIONI CORPORATE ESG NEL PTF. DI PROPRIETA'

Banking Book
Nominali,
€ mld



Banco BPM 1° emittente di green bond tra le banche italiane nel 2022

IMPORTANTE ATTIVITÀ DI EMISSIONE DI SOCIAL & GREEN BOND:

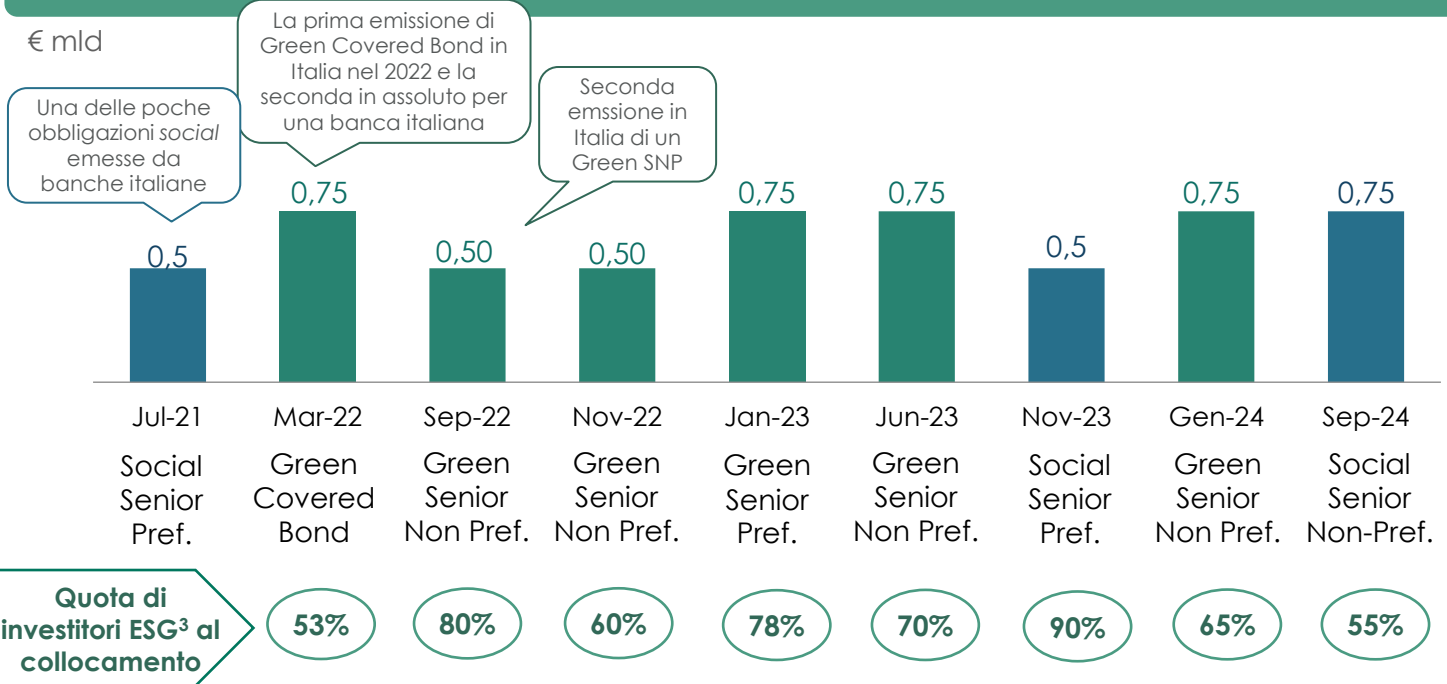
- €6,05mld di Social & Green bond emessi nel periodo 2021-Sett.2024 (di cui €5,75mld nell'ambito del Green Social & Sustainability Bonds Framework)

NUOVO GREEN, SOCIAL & SUSTAINABILITY BONDS FRAMEWORK, ALLINEATO ALLA TASSONOMIA, PUBBLICATO IL 7 NOVEMBRE 2023:

- Il nuovo framework, pubblicato dopo quello inaugurale del luglio 2021, è allineato alle migliori pratiche di mercato¹, copre una gamma più ampia di attività e include l'allineamento alla tassonomia europea per alcuni asset eligible².

Ulteriori €300mIn di obbligazioni Green Senior Pref. emesse come collocamento privato nel luglio 2022

Social & Green bonds emessi nell'ambito del Framework



UTILIZZO DEI PROVENTI:

- **Social Bond:** rifinanziare gli esistenti **Eligible Social Loans** come definiti nel GS&S Bonds Framework (come i prestiti alle PMI garantiti dallo Stato concessi in risposta alla pandemia di Covid-19 e i prestiti concessi alle PMI in aree a basso PIL)
- **Green Covered Bond:** rifinanziare un portafoglio di mutui green concessi alle famiglie per l'acquisto di case che rientrano nel primo 15% di edifici ad alta efficienza energetica in Italia
- **Obbligazioni Green SNP & Pref.:** rifinanziare i **prestiti green ammissibili** esistenti, come definiti nel GS&S Bonds Framework (come i mutui verdi residenziali e i prestiti per le energie rinnovabili).

Dal 2022 pubblicati tre report su Obbligazioni Green, Social e Sustainability



Note: **1.** I Green Bond Principles dell'ICMA (giugno '21 con appendice giugno '22), i Social Bond Principles dell'ICMA (giugno 2023), le Sustainability Bond Guidelines dell'ICMA (giugno '21) e la Green Taxonomy dell'UE. **2.** L'allineamento della tassonomia europea riguarda le attiv. Immob., le energie rinnovabili e la produzione di prodotti chimici organici di base. **3.** Investitori ESG: gestori patrimoniali/proprietari con, in alternativa, una strategia ESG (con analisti Esg dedicati e/o un approccio proprietario che utilizza KPI ESG e con impegni ESG pubblici) o almeno il mandato di integrare le considerazioni ESG nel loro AM con considerazioni ESG di alto livello (come la politica di esclusione).

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

www.gruppo.bancobpm.it (Sezione IR)