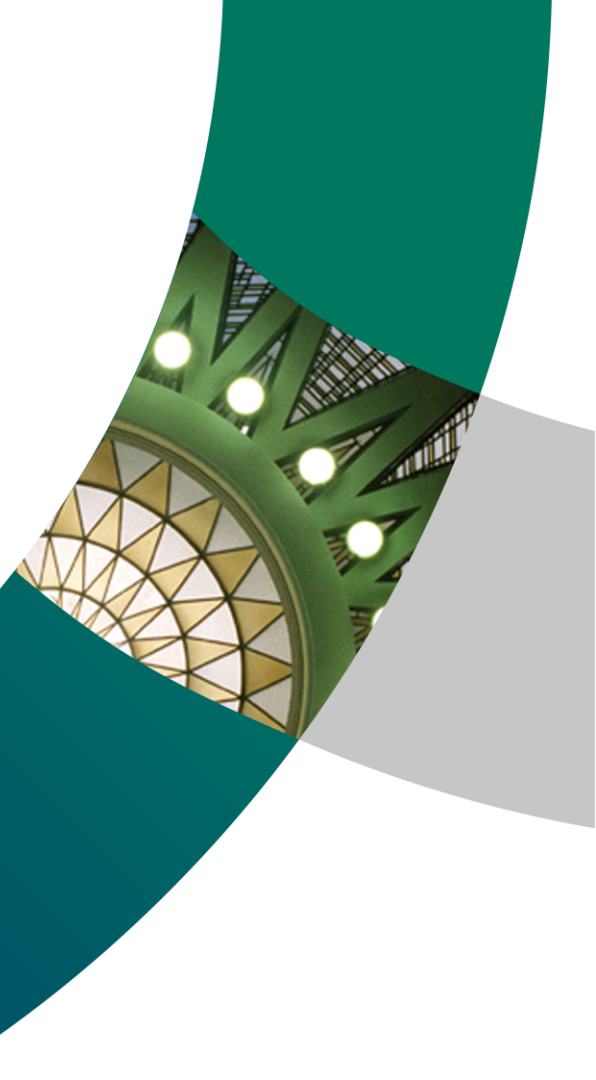




## Risultati di Gruppo 1T 2024

07 Maggio 2024



# Disclaimer

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

\*\*\*

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

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

# Note Metodologiche

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

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

- Con riferimento all'accordo vincolante sottoscritto per la costituzione di una partnership strategica finalizzata allo sviluppo di una nuova realtà italiana e indipendente nel settore dei pagamenti digitali, che prevede il conferimento nella joint venture Numia S.p.A. delle attività della monetica di Banco BPM e della partecipazione in Tecmarket, si segnala che:
  - a partire dalla situazione al 30 giugno 2023, le relative attività e passività, oggetto di conferimento, vengono riclassificate 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 l'IFRS 5;
  - 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 imminente finalizzazione della JV sulla monetica. I dati relativi al 2023 sono stati riesposti di conseguenza. In prospettiva, questa rappresentazione consentirà un confronto più omogeneo con le commissioni attive che saranno percepite dal Gruppo per la distribuzione di servizi legati al business dei pagamenti/monetica, a seguito del perfezionamento dell'operazione qui descritta.
- I dati e i coefficienti patrimoniali del Gruppo inclusi in questa presentazione sono calcolati includendo l'utile intermedio di periodo e al netto dei dividendi determinato in base alla normativa vigente.

# Agenda

<b>1</b>	<b>Sintesi</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Risultati chiave</b>	<b>11</b>
<b>3</b>	<b>Conclusioni</b>	<b>22</b>
<b>4</b>	<b>Dettaglio dei risultati del 1T 2024</b>	<b>25</b>

# Sintesi

---

1

# ECCELLENTE AVVIO DELL'ESERCIZIO 2024: ELEVATA REDDITIVITÀ E SIGNIFICATIVA GENERAZIONE DI CAPITALE

## DATI FINANZIARI DI RILIEVO

- Business model ben diversificato & solido *franchise*

**COMMISSIONI NETTE**  
+12% T/T

- Efficiente gestione dei costi

**C/I @ 47%**  
(48% 2023)

- Basso costo del rischio...

**COSTO DEL RISCHIO**  
@ 31PB<sup>1</sup>

- ... sostenuto da AQ in miglioramento

**NPE LORDI**  
-€1,1MLD A/A

- Consistente capacità di funding

**RACCOLTA DIRETTA**  
+€3MLD YTD<sup>2</sup>

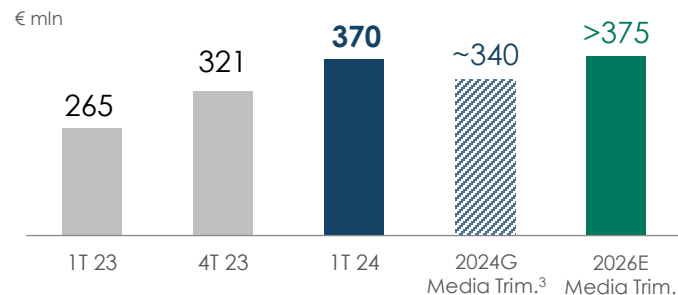
- Rilevante generazione di capitale

**CET 1 @ 14,7%**  
(14,2% a fine 2023)

## PIENA FIDUCIA NEL RAGGIUNGIMENTO DEI TARGET DI PIANO STRATEGICO

### UTILE NETTO DEL 1T @ €370MLN:

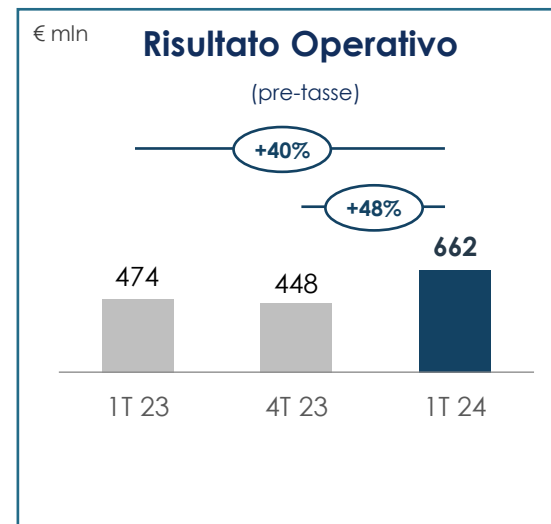
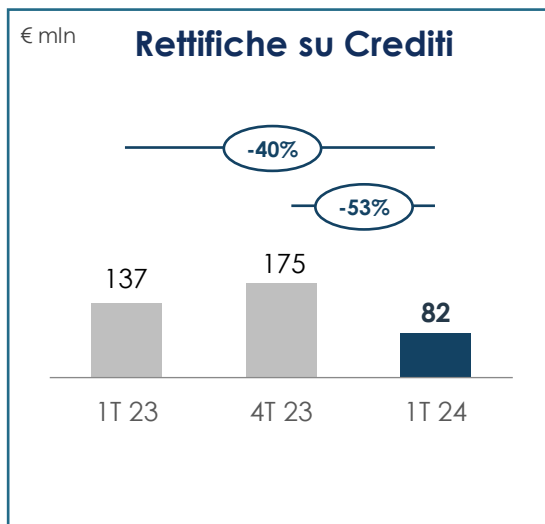
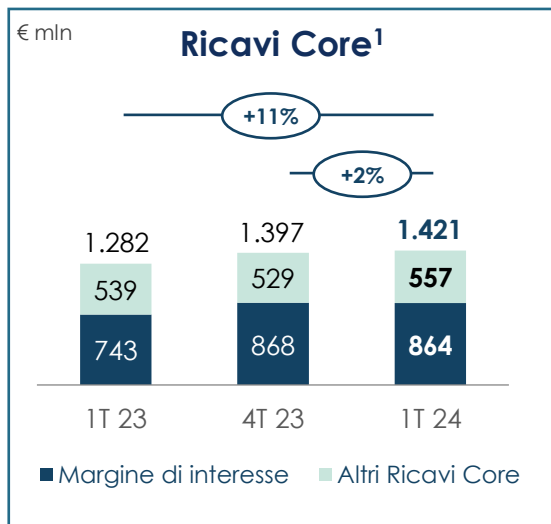
- +40% A/A e +15% T/T
- Superiore rispetto alla **guidance 2024** (media trimestrale)



... con promettenti prospettive per la remunerazione degli azionisti

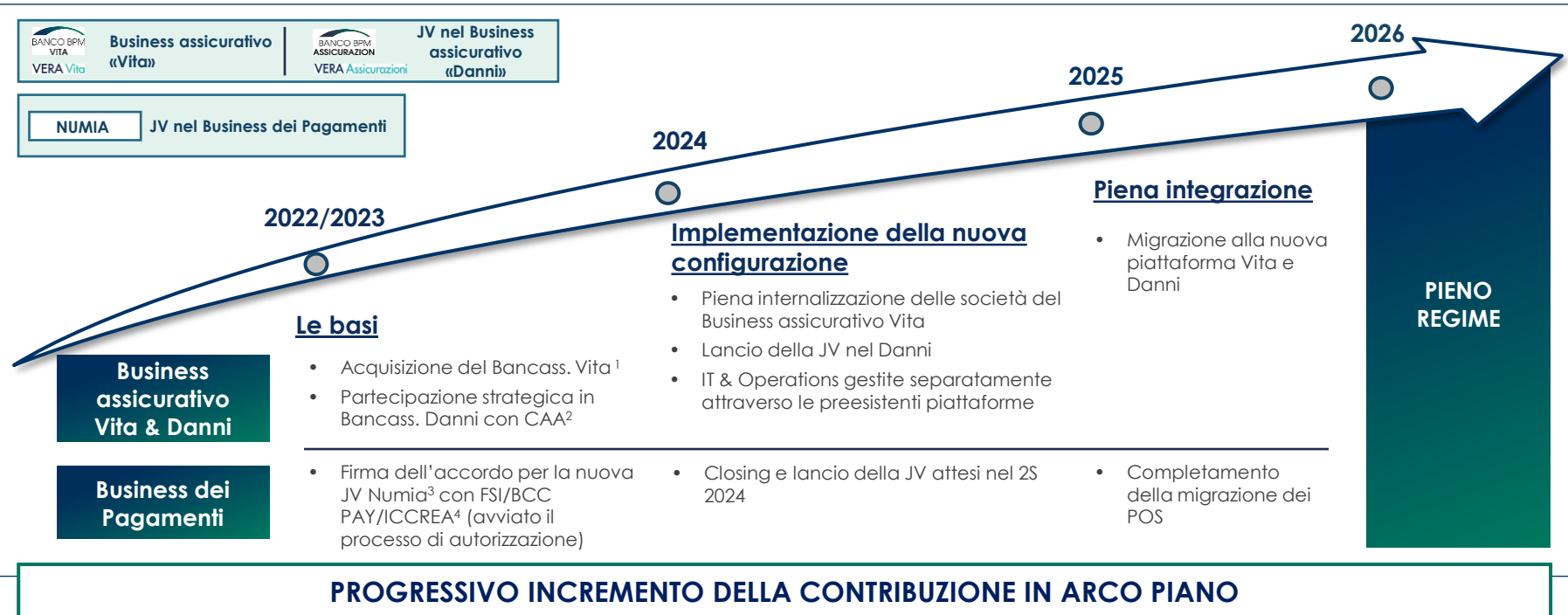
# 1T 2024: Solida performance sui principali driver di Conto Economico

## CONFERMATO IL SOLIDO TREND DI CRESCITA DELLA REDDITIVITÀ



# Principali fabbriche prodotte: ulteriori opportunità in arco piano

## IL PERCORSO EVOLUTIVO DELLE NOSTRE NUOVE FABBRICHE PRODOTTO

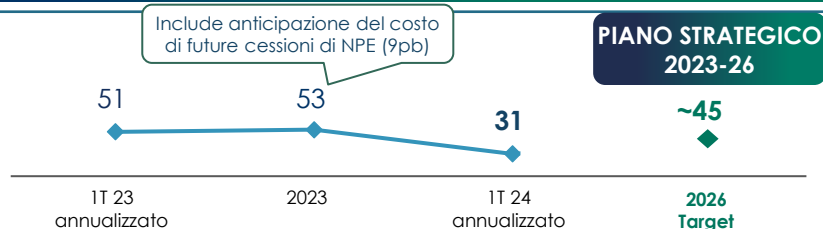




# Asset Quality: ben posizionati rispetto alle aspettative di Piano

## RIDUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO SOSTENUTO DA UN FORTE MIGLIORAMENTO DELL' ASSET QUALITY

### COSTO DEL RISCHIO (pb)



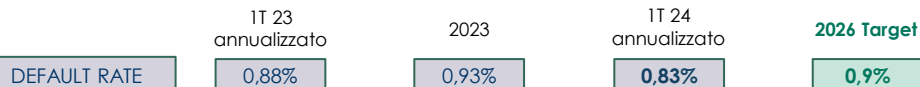
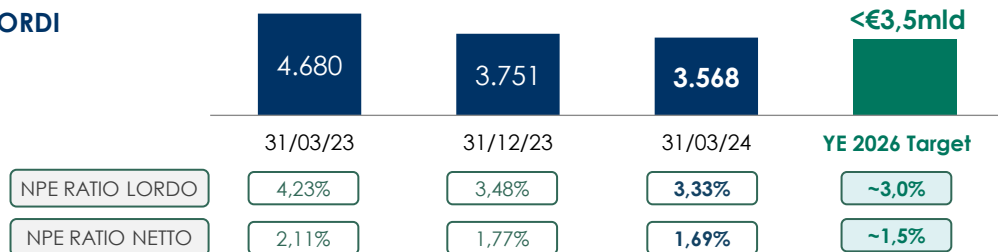
PIANO STRATEGICO  
2023-26

## UN AVVIO PROMETTENTE: QUASI RAGGIUNTI I TARGET DI PIANO STRATEGICO

- NPE LORDI IN CALO DI €1,1MLD A/A E DI €0,2MLD NEL 1T 2024
- DEFAULT RATE ANCORA INFERIORE ALL'1% (0,83%)
- ULTERIORE SUPPORTO AL RAGGIUNGIMENTO DEGLI OBIETTIVI DI PIANO STRATEGICO SU ASSET QUALITY:

- Target di €700mln di cessioni di NPE entro il 2026 (già fattorizzato nel costo del rischio del 2023), di cui ~€600mln saranno finalizzate entro la fine del 2024 (~€100mln già concluse nel 1T 2024 e €150mln attese nel 2T 2024)

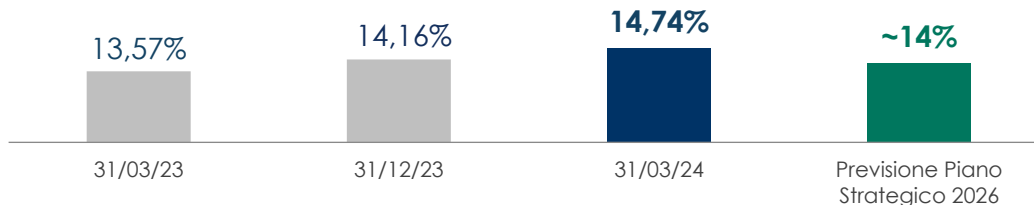
### NPE LORDI (€ mln)



# Solida posizione patrimoniale, di liquidità e funding

**SIGNIFICATIVA  
GENERAZIONE  
DI CAPITALE**

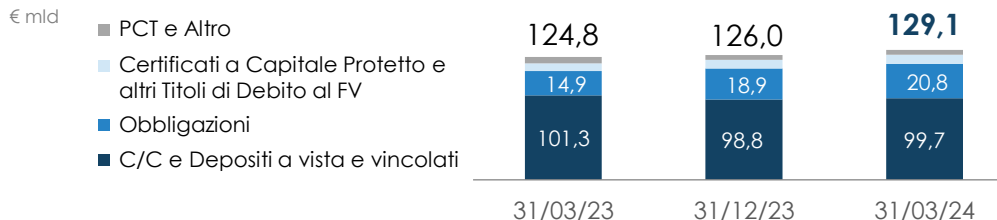
## EVOLUZIONE CET1 RATIO: +117PB A/A E +58PB NEL 1° TRIMESTRE



**MDA BUFFER  
@ 567PB**

**ROBUSTA  
CAPACITÀ DI  
RACCOLTA E  
POSIZIONE DI  
LIQUIDITÀ**

## TOTALE RACCOLTA DIRETTA<sup>1</sup>: +€4,2MLD A/A E +€3MLD NEL 1° TRIMESTRE



**LTD<sup>2</sup> @ 81%**

**NSFR<sup>3</sup> @ 126%**

**LCR @ 155%**

**«RATING MOMENTUM»:  
PROSEGUE  
NEL 2024**

**LT Senior Pref. rating  
(Outlook)<sup>5</sup>**

**S&P Global  
Ratings**  
BBB-  
(Positivo)

**MOODY'S**  
Baa2  
(Stabile)

**FitchRatings**  
↑ BBB up a Mar. 24  
(Stabile)

**MORNINGSTAR | DBRS**  
BBB  
↑ (Positivo) up ad Apr. 24

**MREL BUFFER<sup>4</sup>  
@ 9,2 P.P.**

Note: 1. Raccolta diretta dall'attività bancaria, compresi i *Certificates* a capitale protetto e altri titoli di debito al FV; per maggiori dettagli si veda la slide 28. 2. Rapporto tra i prestiti netti alla clientela al costo ammortizzato e la raccolta diretta totale dell'attività bancaria. 3. Dati gestionali. 4. MREL in % degli RWA, incluso il *Combined Buffer Requirement*. Dati gestionali. 5. Outlook su: Issuer Credit Rating (per S&P); LT Issuer (per Moody's); Long-Term IDR (per Fitch Ratings). Andamento del rating LT Issuer (per DBRS).

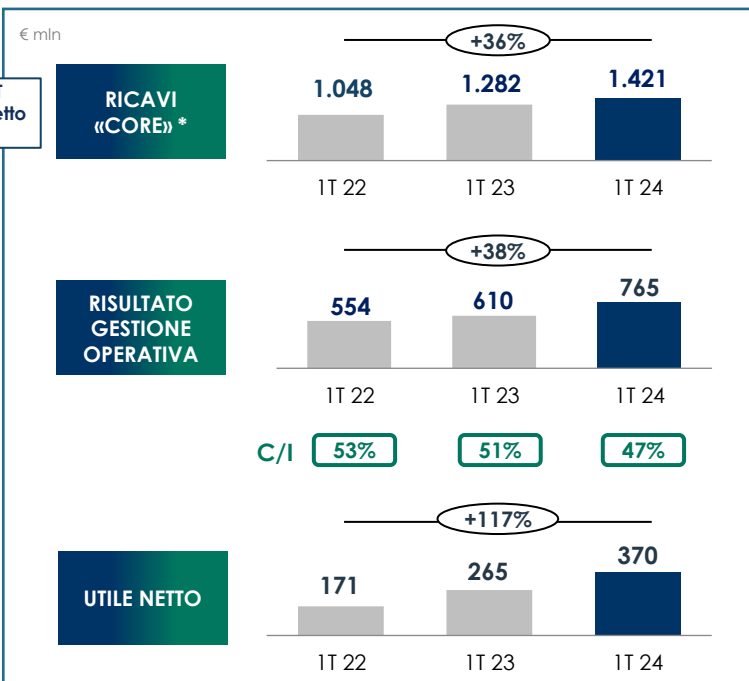
# Risultati chiave

---

2

# Conto Economico in sintesi

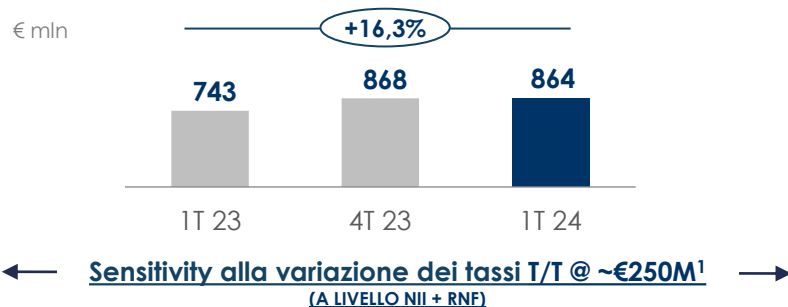
PRINCIPALI VOCI DI CE € mln	1T TREND: EVOLUZIONE NEGLI ULTIMI DUE ANNI			Var. T/T	Var. A/A
	1T 23	4T 23	1T 24		
Margine di interesse	743	868	864	-0,4%	16,3%
Commissioni nette *	493	467	522	11,7%	5,8%
Utile da partecipazioni	36	49	30		
Risultato dell'attività assicurativa (BBPM Vita & Assicurazioni)	10	13	5		
<b>Ricavi «Core»<sup>1</sup></b>	<b>1.282</b>	<b>1.397</b>	<b>1.421</b>	<b>1,7%</b>	<b>10,9%</b>
Risultato netto finanziario	-34	-14	9		
di cui Costo dei Certificates	-49	-75	-75		
di cui altre componenti RNF	14	61	84		
Altri proventi netti di gestione *	2	14	4		
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.250</b>	<b>1.397</b>	<b>1.434</b>	<b>2,6%</b>	<b>14,7%</b>
Oneri operativi	-640	-661	-669	1,1%	4,5%
<b>Ris.gestione operativa</b>	<b>610</b>	<b>736</b>	<b>765</b>	<b>4,0%</b>	<b>25,4%</b>
Rettifiche nette sui crediti	-137	-175	-82	-52,9%	-40,0%
Altro <sup>2</sup>	1	-113	-21		
<b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>	<b>474</b>	<b>448</b>	<b>662</b>	<b>47,8%</b>	<b>39,5%</b>
Tasse	-147	-105	-215		
<b>Risultato netto operativo corrente</b>	<b>327</b>	<b>343</b>	<b>446</b>	<b>30,1%</b>	<b>36,6%</b>
Oneri sistemici	-57	1	-68		
PPA e altro <sup>3</sup>	-4	-23	-8		
<b>Utile netto</b>	<b>265</b>	<b>321</b>	<b>370</b>	<b>15,3%</b>	<b>39,5%</b>



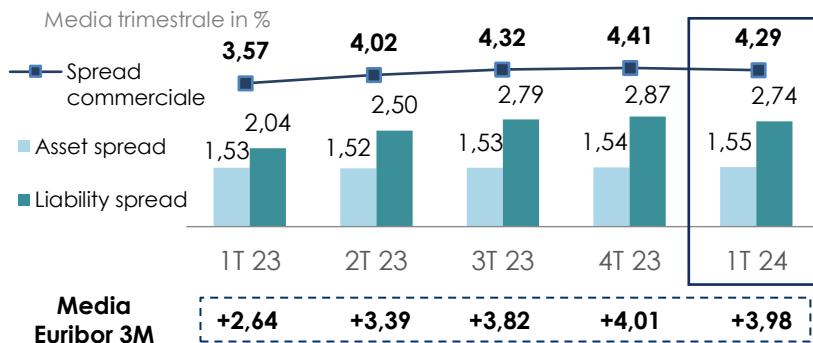
\* N.B. Parte del contributo derivante dai proventi dei servizi di pagamento, che precedentemente era incluso nella voce "Altri proventi netti di gestione", è stato riclassificato nella voce "Commissioni nette" a partire dall' 1T 2024, a motivo dell'imminente finalizzazione della JV nella monetica. I dati del 2023 sono stati riesposti in coerenza. **Vedere Note Metodologiche per ulteriori dettagli.**

# Margine di interesse a €864mln nel 1T 2024

## TREND DEL MARGINE DI INTERESSE



## Spread Commerciale: +72PB A/A



## PRINCIPALI AZIONI PER SUPPORTARE IL TARGET DI MARGINE DI INTERESSE IN ARCO PIANO

- **AUMENTO DELLA DIMENSIONE DEL REPLICATING PORTAFOGLIO (TARGET PIANO STRATEGICO: DA €15MLD A €25MLD)**
  - IRS @hedge accounting<sup>2</sup>: €16mld al 31/03/24
  - Ulteriori strategie in opzioni per >€3mld al fine di aumentare la parte di fix-receiver nel 2S 2024, con un impatto positivo a NFR nel 1T 24

---

- **TRARRE VANTAGGIO DALLO STATUS DI INVESTMENT GRADE**
  - Confermato il potenziale *upside* dal minore spread sulle nuove emissioni di bond & certificate (~€80mld di beneficio al 2026)<sup>3</sup>

---

- **AUMENTO DELLA PARTE INDICIZZATA DEI C/C**
  - Dal 24% (31/12/23) al 28% (31/03/24), consentendo una riduzione del costo della raccolta in uno scenario di tassi in discesa

---

- **MIGLIORAMENTO DEL MIX DEI DEPOSITI**
  - Sostituzione dei conti correnti più costosi (per lo più istituzionali) con quelli più frammentati e con fonti di finanziamento meno costose

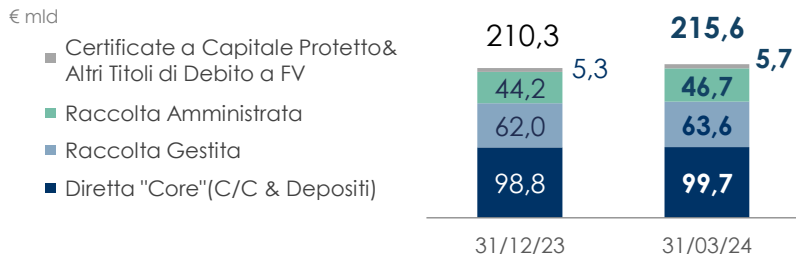
---

- **RALLENTAMENTO DELLA CONVERSIONE DA CONTI CORRENTI A DEPOSITI VINCOLATI**
  - Solo ~€500mld di nuovi Depositi Vincolati nel 1T 2024 (principalmente PMI e Corporate)

# Un franchise di valore

## Forte crescita delle attività finanziarie totali della clientela e resiliente portafoglio crediti

### ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALI DELLA CLIENTELA<sup>1</sup>: +€5,4MLD NEL 1T



#### FORTE PERFORMANCE NELLA RACCOLTA INDIRETTA:

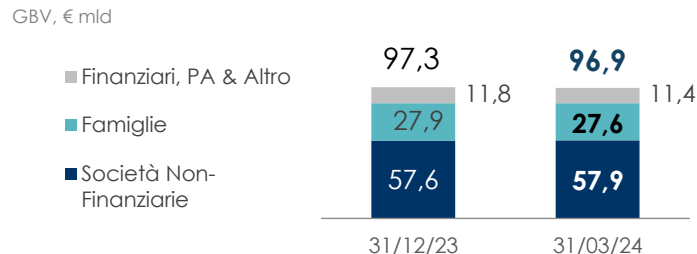
- **+€2,5mld di stock di Raccolta Amministrata nel 1T** (+€6mld in orizzonte Piano Strategico<sup>2</sup>)
- **+€1,6mld di stock di Raccolta Gestita nel 1T** (+€8mld in orizzonte Piano Strategico<sup>2</sup>)

#### BASE DEPOSITI:

- **Depositi +€0,86mld nel 1T** (+€1 mld in orizzonte Piano Strategico<sup>2</sup>)
- **Depositi Retail & SME<sup>3</sup> >80%**

>73% per le small business<sup>4</sup>

### STABILI I CREDITI CORE IN BONIS A CLIENTELA



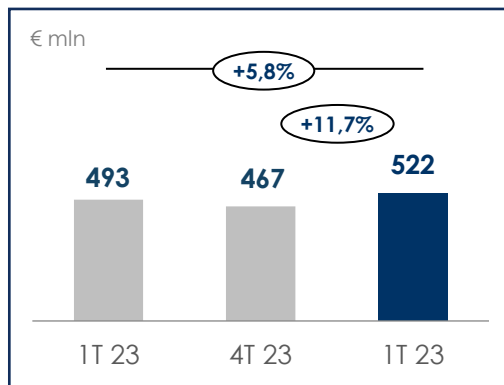
#### PORTAFOGLIO CREDITI: ALTAMENTE GARANTITO E BEN POSIZIONATO:

- Portafoglio crediti sostenuto da **Società Non-Finanziarie: +€0,3mld nel 1T**
- **Il 57% del pff. delle Società Non-Finanziarie è garantito:**
  - 30% con Garanzie Statali
  - 27% Collateralizzato
- Portafoglio crediti concentrato nel **Nord Italia: 75,1%**

#### EROGAZIONI<sup>5</sup> NEL 1T 2024 A €4,9MLD

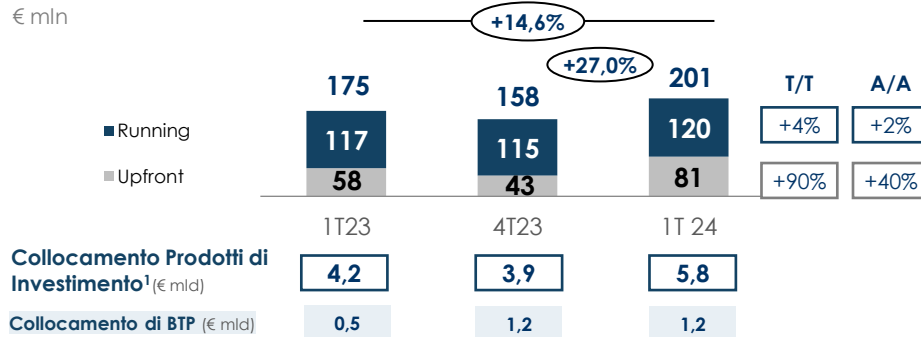
# Commissioni nette a €522mln: +11,7% T/T e +5,8% A/A

## TOTALE COMMISSIONI NETTE<sup>1</sup>



## COMMISSIONI DA PRODOTTO DI INVESTIMENTO

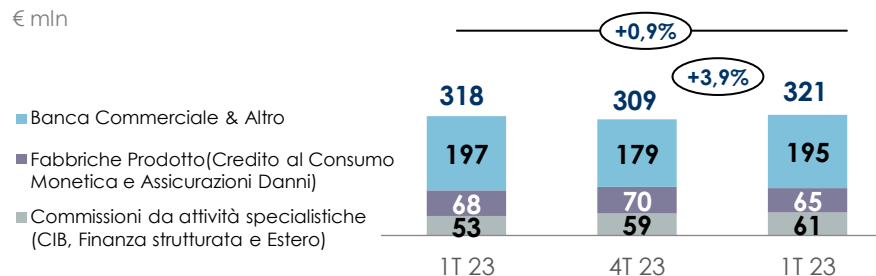
€ mln



Le commissioni da prodotto di investimento beneficiano della **forte attività commerciale nel WM**, confermata dall'**eccellente performance nel Collocamento dei Prodotti di Investimento (€5,8mld)**

## ALTRE COMMISSIONI

€ mln

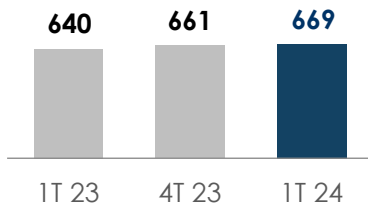


Aumento della contribuzione del **CIB e delle commissioni da finanza strutturata che più che compensano A/A la cancellazione delle commissioni per eccesso di liquidità sui C/C** (~€15mln nel 1T 2023)

# Rapporto Cost/Income in calo al 47%

## TOTALE COSTI OPERATIVI

€ mln



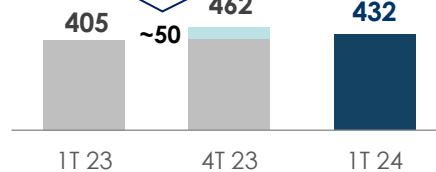
C/I **51%** **47%** **47%**

Da 65% nel 2017

## COSTI PER IL PERSONALE

€ mln

2023 impatto dal nuovo CCNL



2023 PF per impatto del nuovo CCNL<sup>1</sup>



- I Costi per il Personale nel 1T 2024 includono l'impatto trimestrale incrementale vs. 2023 del nuovo CCNL (+€12,5mln)
- Non ancora inclusi i risparmi da Fondo Esuberi

+1,8% T/T

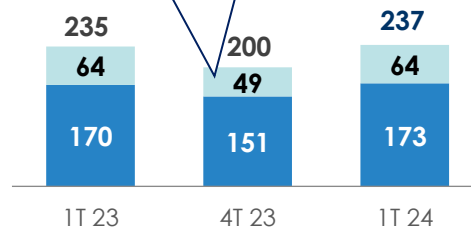
+3,3% A/A

## ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE E AMMORTAMENTI

€ mln

Include il beneficio non replicabile di €18mln

■ Ammortamenti  
■ Altre Spese amministrative



Altre Spese Amministrative e Ammortamenti +1,0% A/A. Livello contenuto nonostante l'impatto dell'inflazione

N. Personale: 19.775 dipendenti al 31/03/2024, +14 vs. fine anno 2023 -382 vs. fine anno 2022.

N. Filiali Retail: 1.358 filiali al 31/03/2024, stabili nel 1T e -69 vs. fine 2022.

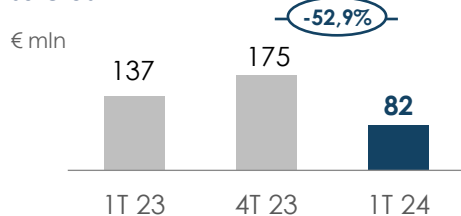
Note: 1. Calcolato dividendo equamente l'impatto 2023 di €50 mln per i quattro trimestri dell'anno



# Costo del Rischio: un eccellente trimestre

## RETTIFICHE SU CREDITI E COSTO DEL RISCHIO

### Rettifiche su Crediti



Include l'anticipazione del costo delle future cessioni di NPE (9 pb)

**Overlays**  
@ ~€200mln  
(vs. ~€190mln 2023)

**Stage 2 Loans<sup>1</sup>**  
@ €10,1mld  
(vs. €12,2mld 2023)

## NPE Lordi: -23,8% A/A e -4,9% T/T

	31/03/23	31/12/23	31/03/24
GBV, Stock	€4,7mld	€3,8mld	€3,6mld
■ UTP + Scaduti	2,6	2,1	2,0
■ Sofferenze	2,1	1,6	1,5
<b>NPE Lordi ratio</b>	4,23%	3,48%	3,33%
<b>NPE Netti</b>	€2,28mld	€1,86mld	€1,77mld
<b>NPE Netti ratio</b>	2,11%	1,77%	1,69%

## Tassi di Migrazione sotto controllo

	2023	1T 24 annualizzato
<b>Tasso di Default</b> (da Bonis a NPE)	0,93%	0,83%
<b>Tasso di Cure<sup>2</sup></b> (da UTP a Bonis)	5,1%	4,4%
<b>Tasso di Default Netto</b> (Flussi netti a NPE da Bonis)	0,80%	0,73%

<1% dai 9M 2021

## Copertura NPE<sup>3</sup> confermata oltre il 50%

	31/03/23	31/12/23	31/03/24
<b>COPERTURA SOFFERENZE</b>	64,9% (72%)	60,9% (69%)	60,7% (69%)
<b>COPERTURA UTP</b>	40,8%	43,2%	43,4%
<b>% Quota di NPE garantiti</b> (su valore Lordo)	64%	69%	67%

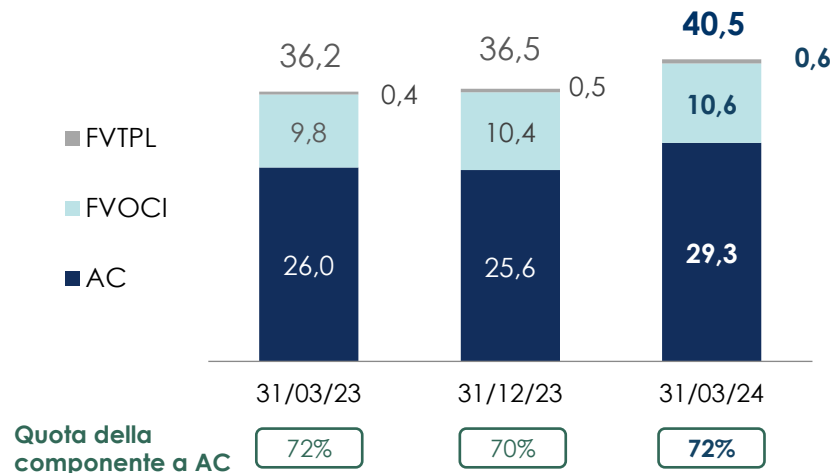
Le coperture indicate tra parentesi includono gli stralci

~70% esclusi i Prestiti con garanzie Statali

# Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di titoli di debito

## ANDAMENTO COMPLESSIVO E CLASSIFICAZIONE CONTABILE

€ mld



## COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE

€ mld

	31/03/23	31/12/23	31/03/24
<b>Corporate</b>	5,4	6,1	7,7
<b>Governativi</b>	30,8	30,4	32,7
<ul style="list-style-type: none"> <li>Non-IT Govies</li> <li>Titoli di Stato italiani</li> </ul>	62,3%	63,9%	62,1%
	37,7%	36,1%	37,9%

- **Titoli di Stato italiani su totale governativi a 37,9% (stabile A/A), ben sotto il Target di PS per il periodo 2024-26 (<50%)**
- **Quota di Titoli di Stato italiani su pff. governativi a FVOCI a 19,1%**

# Riserve su titoli di debito a FVOCI e Risultato Netto Finanziario

Confermata molto contenuta la *sensitivity* del portafoglio titoli di debito a FVOCI

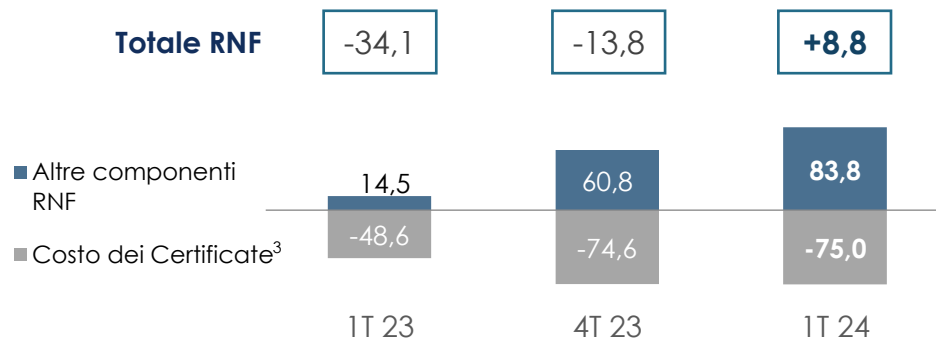
## RISERVE SU TITOLI DI DEBITO A FVOCI<sup>1</sup>

Post tasse  
€ mln



## COMPOSIZIONE DEL RISULTATO NETTO FINANZIARIO

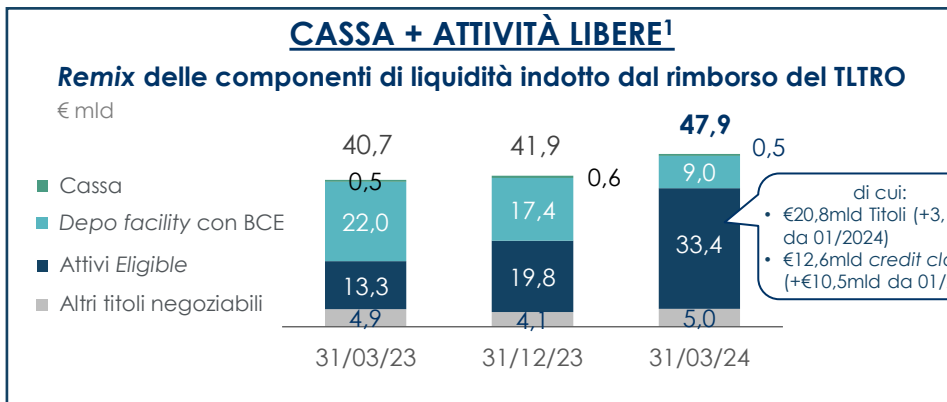
€ mln



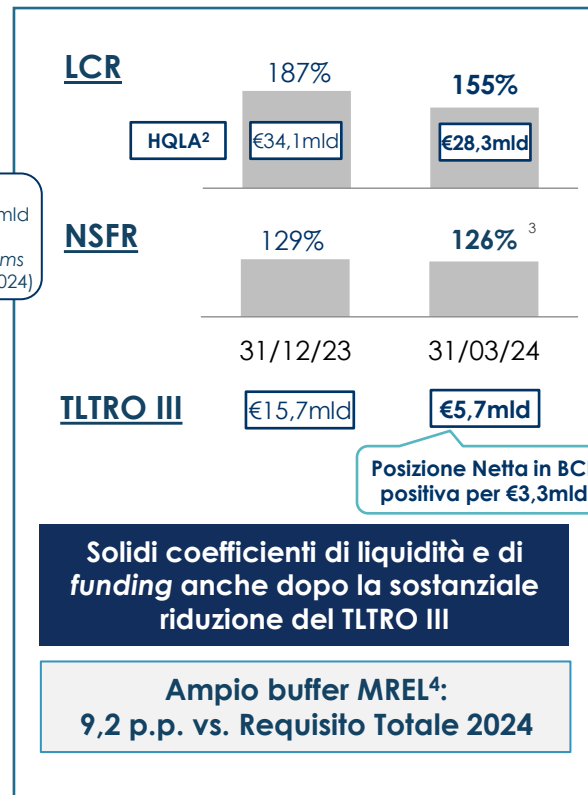
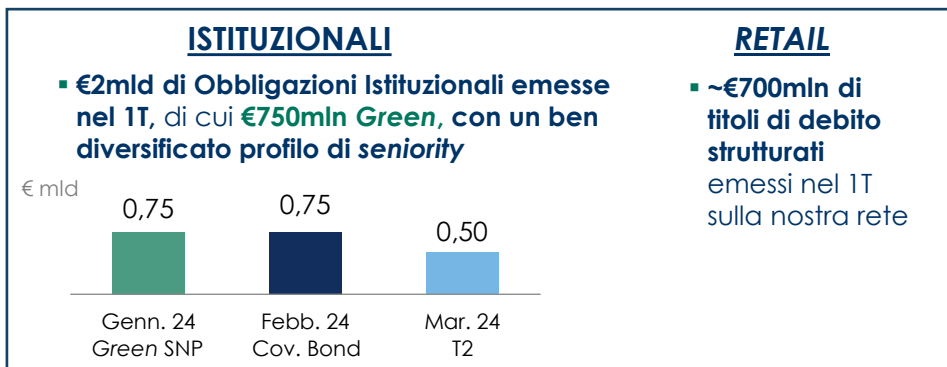
**La positiva contribuzione da attività di trading e strategie di hedging più che compensano l'impatto negativo dei Certificate**

# Solida posizione di liquidità e *funding*, con indici ben al di sopra dei requisiti minimi

## LIQUIDITÀ

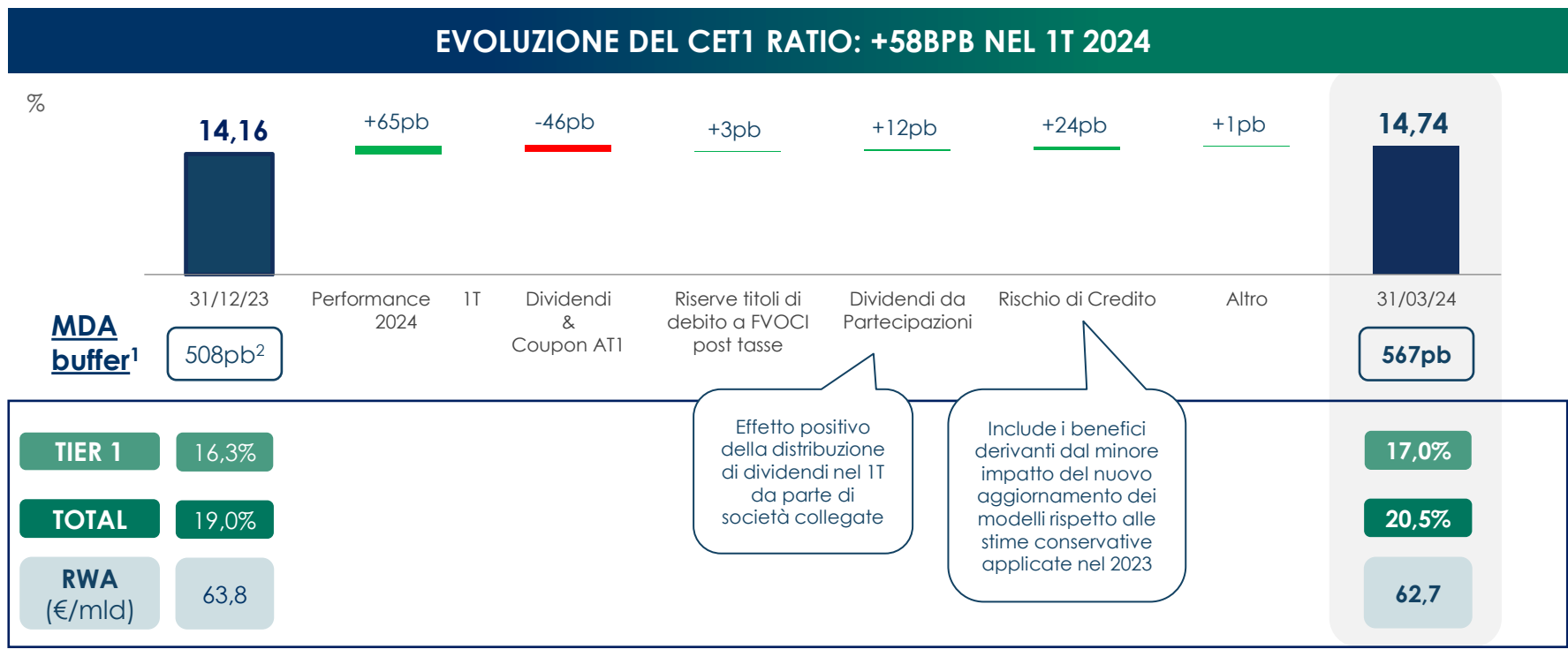


## RACCOLTA



# La forte creazione interna di capitale guida la crescita del CET1 ratio al 14,74%

## Ulteriore significativo rafforzamento di indicatori e buffer








# Conclusioni

---

3

# Fiduciosi di raggiungere i nostri target nel 2024...

PRINCIPALI DRIVERS		KPIs	Δ VS. 2023
<b>Scenario tassi di interesse</b>	Confermato rispetto alla previsione precedente: <b>3 tagli dei tassi BCE nel 2S 2024</b>	Margine di interesse	
<b>Attività commerciale</b>	Forte <b>impulso dai collocamenti di Prodotti di Investimento</b>	Commissioni nette	
<b>Oneri Operativi</b>	<b>Rigorosa disciplina dei costi</b> per mitigare le dinamiche inflazionistiche	Cost / Income	
<b>Default Rate</b>	<b>1,3% nel 2024</b> incorporato nel Piano → <b>potenziale miglioramento rispetto all'attuale scenario macro</b>	Costo del Rischio	
<b>Posizione di Capitale</b>	Trend positivo, con dinamiche RWA sotto controllo	CET1 ratio	

2024 EPS GUIDANCE DI ~€0,90<sup>1</sup>

- FORTE INCREMENTO VS. 2023 (+8%)
- OUTLOOK POSITIVO
- ULTERIORE AGGIORNAMENTO CON I RISULTATI DEL 1S

# ... e nel 2026, grazie all'ottima performance rispetto alla traiettoria di Piano

	2023A	1T 2024A	STRATEGIC PLAN 2026E
<b>PROVENTI OPERATIVI</b>	€1,34mld <small>Media trimestrale</small>	€1,43mld	~€1,35mld <small>Media trimestrale</small>
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA</b>	€0,69mld <small>Media trimestrale</small>	€0,77mld	~€0,69mld <small>Media trimestrale</small>
<b>COSTO DEL RISCHIO</b>	53pb (anno)	31pb (annualizzato)	~45pb (anno)
<b>NPE LORDI</b>	€3,8mld	€3,6mld	<€3,5mld
<b>CET1 RATIO</b>	14,16%	14,74%	~14% <small>Previsione Piano Strategico</small>

**BEN POSIZIONATI PER:  
€6MLD DI UTILE NETTO 2023-26  
€4MLD DI DISTRIBUZIONE 2023-26**

**~€2mld di distribuzione su Utile Netto 2023-24  
di cui: ~€1,4mld cash nel 2024<sup>1</sup>**



# Dettaglio dei risultati del 1T 2024

---

4

# Conto Economico: confronto trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23	1T 24	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	743,0	809,9	868,7	867,7	864,4	-3,3	-0,4%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36,3	24,3	34,1	49,4	30,3	-19,0	-38,5%
<b>Margine finanziario</b>	<b>779,3</b>	<b>834,2</b>	<b>902,8</b>	<b>917,0</b>	<b>894,7</b>	<b>-22,3</b>	<b>-2,4%</b>
Commissioni nette	493,1	484,7	474,9	466,8	521,6	54,8	11,7%
Altri proventi netti di gestione	2,4	1,4	4,2	13,7	3,8	-9,9	-72,0%
Risultato netto finanziario	-34,1	-8,4	-22,8	-13,8	8,8	22,6	n.m
Risultato dell'attività assicurativa	9,6	15,0	8,2	13,1	4,8	-8,3	-63,3%
<b>Altri proventi operativi</b>	<b>471,0</b>	<b>492,7</b>	<b>464,5</b>	<b>479,9</b>	<b>539,1</b>	<b>59,2</b>	<b>12,3%</b>
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.250,3</b>	<b>1.326,9</b>	<b>1.367,3</b>	<b>1.396,9</b>	<b>1.433,8</b>	<b>36,9</b>	<b>2,6%</b>
Spese per il personale	-405,4	-402,9	-402,2	-461,5	-431,6	29,9	-6,5%
Altre spese amministrative	-170,2	-166,6	-165,1	-150,5	-172,9	-22,4	14,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,5	-65,2	-68,1	-49,1	-64,1	-15,1	30,7%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-640,1</b>	<b>-634,7</b>	<b>-635,3</b>	<b>-661,1</b>	<b>-668,7</b>	<b>-7,5</b>	<b>1,1%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>610,3</b>	<b>692,2</b>	<b>732,1</b>	<b>735,7</b>	<b>765,1</b>	<b>29,4</b>	<b>4,0%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-137,5	-121,3	-124,8	-175,0	-82,5	92,6	-52,9%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1,9	-30,5	-11,8	-102,7	-13,4	89,3	-87,0%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0,7	0,5	-1,0	-2,1	-3,0	-0,8	40,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2,4	0,9	-17,2	-8,3	-5,0	3,4	-40,3%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	-0,4	0,3	0,3	0,4	0,1	41,6%
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>474,2</b>	<b>541,4</b>	<b>577,6</b>	<b>447,8</b>	<b>661,7</b>	<b>213,9</b>	<b>47,8%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-147,4	-169,7	-183,0	-104,7	-215,4	-110,8	n.m.
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>326,8</b>	<b>371,8</b>	<b>394,6</b>	<b>343,1</b>	<b>446,3</b>	<b>103,2</b>	<b>30,1%</b>
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-57,3	-0,4	-69,6	0,7	-68,1	-68,8	n.m
impatti riorganizzazione business assicurativo	0,0	0,0	0,0	-22,2	2,5	24,7	
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	8,8	0,0	-8,8	
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,4	0,1	-0,4	0,0	0,4	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,4	-6,8	-7,3	-6,8	-8,7	-1,8	26,6%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	3,3	-5,8	1,2	-2,1	-1,8	0,3	-14,0%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>265,3</b>	<b>359,1</b>	<b>319,0</b>	<b>321,1</b>	<b>370,2</b>	<b>49,2</b>	<b>15,3%</b>

\* N.B. Parte del contributo derivante dai proventi dei servizi di pagamento, che precedentemente era incluso nella voce "Altri proventi netti di gestione", è stato riclassificato nella voce "Commissioni nette" a partire dall' 1T 2024, a motivo dell'imminente finalizzazione della JV nella monetica. I dati del 2023 sono stati riesposti in coerenza. Si vedano le Note Metodologiche per ulteriori dettagli.

# Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	31/03/23	31/12/23	31/03/24	Var. A/A		Var. 3M	
				Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	23.068	18.297	9.877	-13.191	-57,2%	-8.421	-46,0%
Finanziamenti valutati al CA	111.393	109.568	108.140	-3.253	-2,9%	-1.428	-1,3%
- Finanziamenti verso banche	3.643	4.142	3.228	-415	-11,4%	-914	-22,1%
- Finanziamenti verso clientela (1)	107.751	105.427	104.913	-2.838	-2,6%	-514	-0,5%
Attività finanziarie e derivati di copertura	43.875	43.706	47.850	3.975	9,1%	4.144	9,5%
- Valutate al FV con impatto a CE	7.848	7.392	7.667	-181	-2,3%	275	3,7%
- Valutate al FV con impatto su OCI	10.048	10.693	10.883	834	8,3%	190	1,8%
- Valutate al CA	25.978	25.622	29.300	3.322	12,8%	3.679	14,4%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	6.016	15.345	15.645	9.629	160,1%	300	2,0%
Partecipazioni	1.610	1.454	1.419	-190	-11,8%	-35	-2,4%
Attività materiali	2.894	2.858	2.829	-65	-2,3%	-29	-1,0%
Attività immateriali	1.253	1.257	1.261	8	0,7%	3	0,3%
Attività fiscali	4.463	4.201	4.062	-401	-9,0%	-139	-3,3%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	209	469	449	240	114,8%	-20	-4,3%
Altre voci dell'attivo	3.931	4.975	5.150	1.219	31,0%	175	3,5%
<b>Totale</b>	<b>198.712</b>	<b>202.132</b>	<b>196.683</b>	<b>-2.029</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-5.449</b>	<b>-2,7%</b>
Passività riclassificate (€ m)	31/03/23	31/12/23	31/03/24	Var. A/A		Var. 3M	
				Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	120.038	120.770	123.379	3.341	2,8%	2.609	2,2%
- Debiti verso clientela	105.122	101.862	102.563	-2.559	-2,4%	701	0,7%
- Titoli e altre passività finanziarie	14.916	18.908	20.816	5.900	39,6%	1.907	10,1%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	5.854	15.040	15.417	9.563	163,4%	378	2,5%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	1.478	2.800	2.941	1.463	99,0%	141	5,0%
- Passività assicurative	4.376	12.240	12.476	8.100	185,1%	236	1,9%
Debiti verso banche	31.300	21.691	11.134	-20.166	-64,4%	-10.556	-48,7%
Debiti per Leasing	514	671	662	148	28,8%	-9	-1,3%
Altre passività finanziarie valutate al FV	21.747	25.698	27.046	5.299	24,4%	1.349	5,2%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	3	73	76	72	n.m.	3	4,2%
Fondi del passivo	962	895	884	-78	-8,2%	-11	-1,2%
Passività fiscali	312	454	545	232	74,4%	91	20,0%
Passività associate ad attività in dismissione	35	212	209	174	504,1%	-3	-1,5%
Altre voci del passivo	4.587	2.592	2.966	-1.622	-35,4%	374	14,4%
Patrimonio di pertinenza di terzi	1	0	0	-1	-91,3%	0	-2,9%
Patrimonio netto del Gruppo	13.358	14.038	14.365	1.007	7,5%	327	2,3%
<b>Totale</b>	<b>198.712</b>	<b>202.132</b>	<b>196.683</b>	<b>-2.029</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-5.449</b>	<b>-2,7%</b>

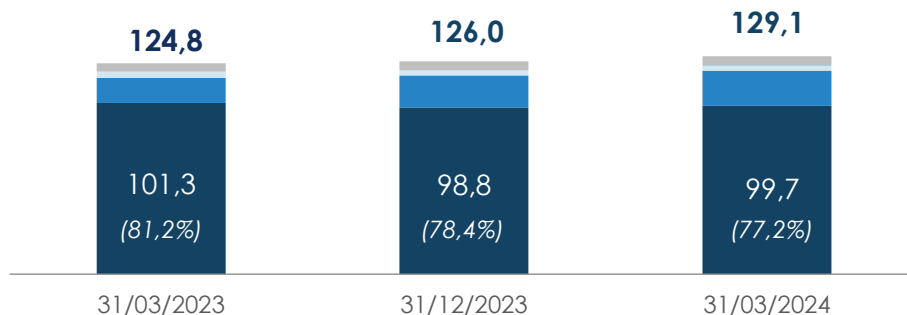
Nota: 1. I "Crediti a clientela" includono anche i titoli Senior delle GACS.

# Raccolta Diretta bancaria

## Raccolta Diretta bancaria<sup>1</sup>

€ mld

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



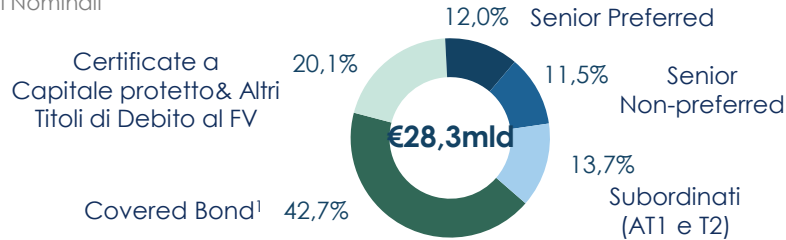
	31/03/23	31/12/23	31/03/24	% var. A/A	% var. 2024
C/C e Depositi a vista	101,0	98,6	99,0	-2,0%	0,4%
Depositi vincolati	0,3	0,2	0,7	155,4%	196,2%
Obbligazioni	14,9	18,9	20,8	39,6%	10,1%
PCT e Altro	3,8	3,0	2,9	-24,5%	-5,2%
Certificates a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV	4,8	5,3	5,7	18,9%	7,7%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>124,8</b>	<b>126,0</b>	<b>129,1</b>	<b>3,4%</b>	<b>2,4%</b>

# Solido profilo del passivo e ben diversificato, sostenuto dalle nuove emissioni

## Obbligazioni, Certificate & Altri Titoli di debito al FV

in essere al 31/03/2024

Valori Nominali



## Requisito MREL & buffer

al 31/03/2024

MREL come % dei RWA, includendo il Combined Buffer Requirement<sup>2</sup>

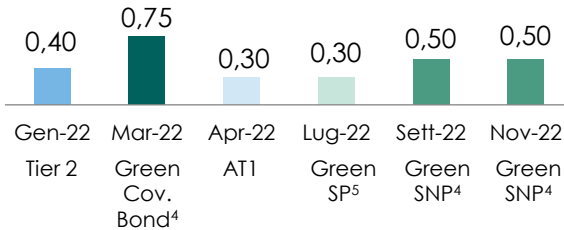
	<b>RATIO TOTALE</b>
<b>Requisito</b>	<b>26,35%</b>
<b>Buffer</b>	<b>9,2 p.p.</b>

Corrispondente a €5,8mld

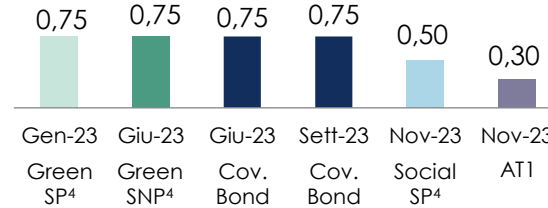
## Obbligazioni istituzionali emesse dal 2022<sup>3</sup>

€ mld

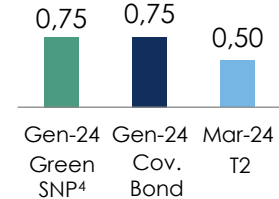
**€2,75mld nel 2022**



**€3,8mld nel 2023**



**€2,0mld nel 1T 2024**



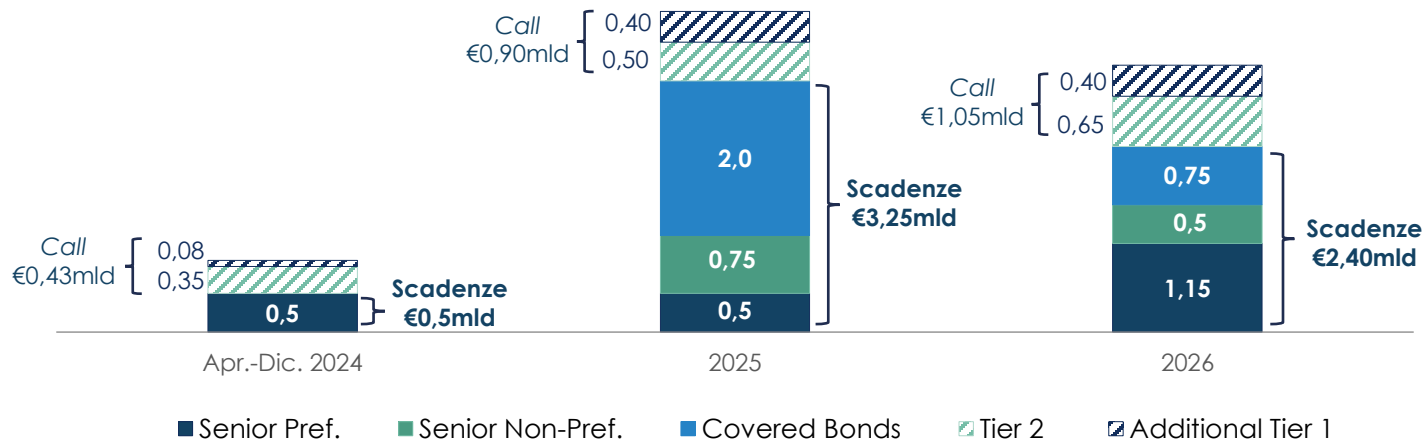
Dati gestionali dell'attività bancaria.

Note: **1.** Include anche i PCT con sottostanti retained CB e ABS. **2.** Dati gestionali. **3.** Escludendo le emissioni di retained CB e ABS sottostanti i PTC (€2,6mld nel 2022 e €3,8mld nel 2023). **4.** Emessi nell'ambito del Green, Social and Sustainability Bonds Framework. **5.** Private placement.

# Scadenze obbligazionarie: importi limitati e gestibili

## Scadenze delle Obbligazioni Istituzionali e Call<sup>1</sup>

€ mld

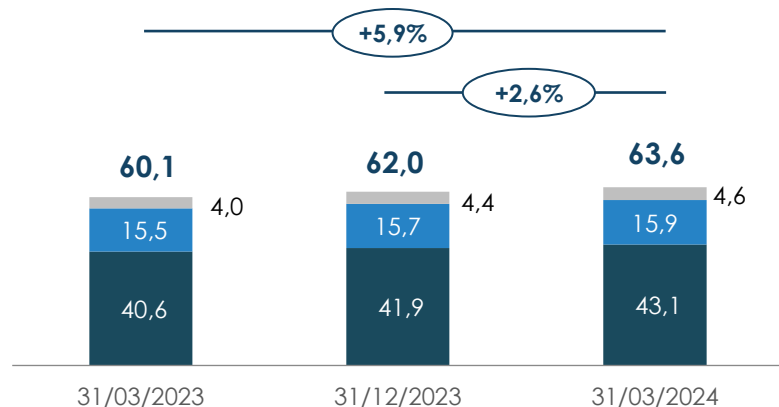


- Nel periodo aprile 2024-dicembre 2026, il Gruppo avrà un ammontare piuttosto limitato di scadenze obbligazionarie Istituzionali:
  - €3,40 mld in ambito Senior
  - €2,75 mld in ambito Covered Bond
- Importi gestibili anche per le obbligazioni subordinate callable<sup>2</sup>: €0,43 mld nel periodo aprile-dicembre 2024; €0,90 mld nel 2025 e €1,05 mld nel 2026.

# Raccolta Indiretta a €110,3mld: +15,4% A/A e +3,9% da inizio 2024

## Risparmio Gestito<sup>1</sup>

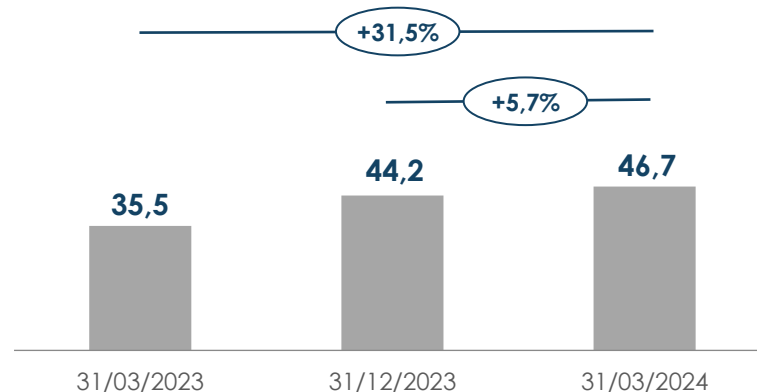
€ mld



- Fondi & Sicav
- Bancassurance
- Fondi Gestiti e Fondi di Fondi

## Risparmio Amministrato<sup>2</sup>

€ mld



Dati gestionali della rete commerciale

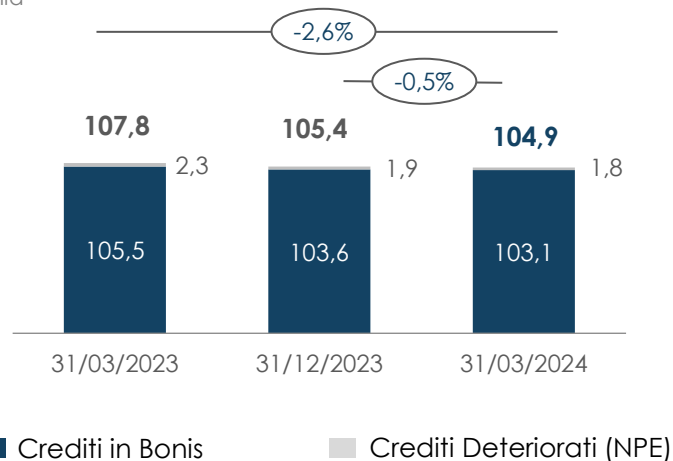


Note: 1. Il Risparmio Gestito della Bancassurance al 31/03/24 comprende €15,4mld di competenza di Banco BPM Vita, Vera Vita e Vera Financial inclusi anche nella voce di Stato Patrimoniale "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidati integralmente (€15,2mld al 31/12/23 e €5,7mld al 31/03/23, quest'ultimo considerando solo Banco BPM Vita, in quanto Vera Vita e Vera Financial sono state consolidate a partire dal 31/12/2023). 2. I dati sul Risparmio Amministrato sono al netto dei Certificates a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 28).

# Impieghi a clientela<sup>1</sup>

## Crediti netti a clientela

€ mld



CREDITI IN BONIS NETTI	31/03/23	31/12/23	31/03/24	Variazione	
				In % A/A	In % 3M
<b>Impieghi "core" alla clientela</b>	<b>102,3</b>	<b>96,9</b>	<b>96,5</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-0,4%</b>
- Mutui	80,1	77,1	76,9	-3,9%	-0,2%
- Conti correnti	8,4	7,5	7,2	-14,5%	-3,1%
- Carte & prestiti personali	0,8	0,7	0,6	-31,5%	-12,0%
- Altri prestiti	12,9	11,7	11,8	-8,7%	0,6%
<b>GACS Senior Notes</b>	<b>1,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>-26,8%</b>	<b>-9,4%</b>
<b>PCT</b>	<b>0,9</b>	<b>4,8</b>	<b>5,0</b>	<b>426,6%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Leasing</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-26,1%</b>	<b>-8,3%</b>
<b>Totale Crediti netti in bonis</b>	<b>105,5</b>	<b>103,6</b>	<b>103,1</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-0,4%</b>

Nota: 1. Crediti e anticipi a clientela al Costo Ammortizzato, inclusi anche i titoli senior GACS.



# Analisi dell'esposizione nel *Commercial Real Estate*

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

Valore Lordo, in € mld	Esposizioni crediti Bonus	In % su totale crediti in bonis
Costruzione di edifici <sup>1</sup>	3,0	3%
Attività immobiliari	4,5	4%
<b>TOTALE</b>	<b>7,5</b>	<b>7%</b>

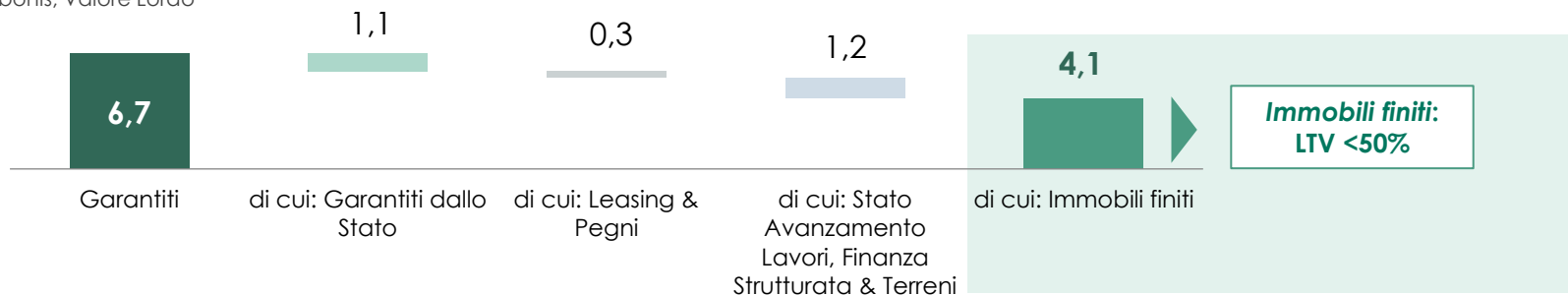
*-€500mln vs 31/03/23*      *Vs. 8% al 31/03/23*

**POSIZIONE CON BASSO PROFILO DI RISCHIO:**

- **89%** garantita (**€6,7mld**)
- **73%** nelle classi di rating a basso-medio rischio
- il **73%** del portafoglio<sup>2</sup> collateralizzato è collocato nel Nord (**50%** in Lombardia, di cui **35%** a Milano)

## Esposizioni garantite: composizione per garanzie & collaterale

Crediti in bonis, Valore Lordo  
€ mld



Dati gestionali dei settori CRE incluso nel portafoglio Società Non-Finanziarie al 31/03/24.

# Dettagli sulla qualità dell'attivo

## Impieghi a clientela al Costo Ammortizzato<sup>1</sup>

VALORI LORDI € mln e %	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024	Var. A/A		Var. 3M	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	2.094	1.601	1.547	-547	-26,1%	-55	-3,4%
Inadempienze Probabili	2.522	2.056	1.931	-592	-23,5%	-125	-6,1%
Scaduti	64	93	90	26	40,6%	-3	-3,2%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>4.680</b>	<b>3.751</b>	<b>3.568</b>	<b>-1.113</b>	<b>-23,8%</b>	<b>-183</b>	<b>-4,9%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>105.894</b>	<b>103.991</b>	<b>103.570</b>	<b>-2.324</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-421</b>	<b>-0,4%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>110.574</b>	<b>107.742</b>	<b>107.138</b>	<b>-3.436</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-604</b>	<b>-0,6%</b>

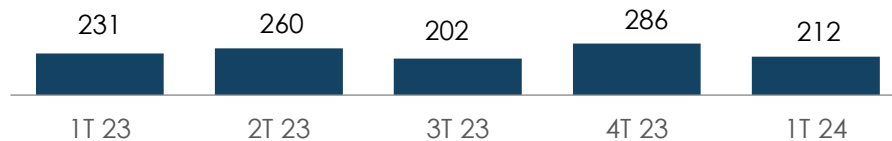
VALORI NETTI € mln e %	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024	Var. A/A		Var. 3M	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	734	626	607	-127	-17,3%	-19	-3,0%
Inadempienze Probabili	1.493	1.168	1.094	-399	-26,7%	-75	-6,4%
Scaduti	48	67	67	19	38,7%	-0	-0,5%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>2.275</b>	<b>1.862</b>	<b>1.768</b>	<b>-508</b>	<b>-22,3%</b>	<b>-94</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>105.475</b>	<b>103.565</b>	<b>103.145</b>	<b>-2.330</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-420</b>	<b>-0,4%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>107.751</b>	<b>105.427</b>	<b>104.913</b>	<b>-2.838</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-514</b>	<b>-0,5%</b>

COPERTURE %	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024
Sofferenze	64,9%	60,9%	60,7%
Inadempienze Probabili	40,8%	43,2%	43,4%
Scaduti	25,1%	28,2%	26,1%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>51,4%</b>	<b>50,4%</b>	<b>50,5%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,41%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>

# Dinamica della migrazione dei crediti deteriorati (NPE)

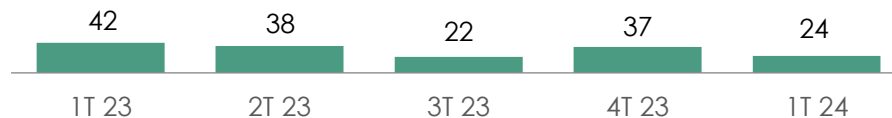
Flussi in ingresso da  
Bonis a NPE  
(Default rate)

€ mln



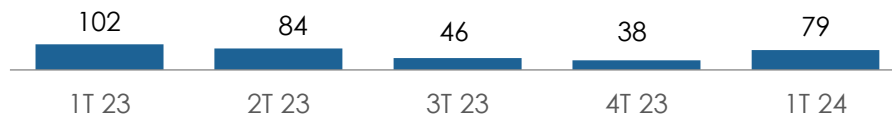
Flusso in uscita da  
NPE a bonis

€ mln



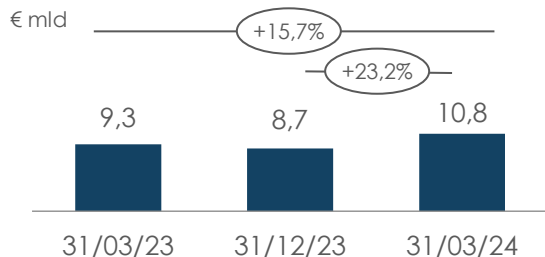
Flussi da UTP a  
sofferenze  
(Danger rate)

€ mln

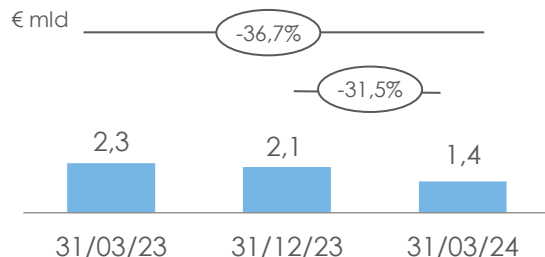


# Focus sul portafoglio di titoli governativi dell'attività bancaria

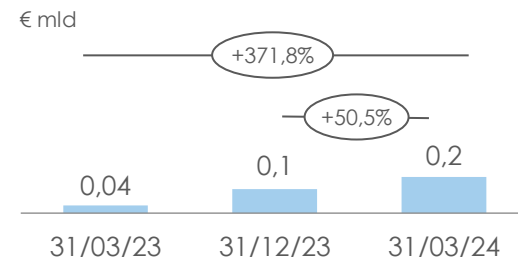
## Titoli di stato italiani a AC



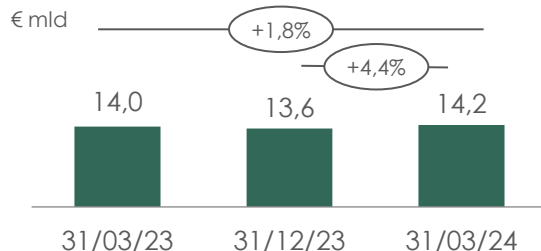
## Titoli di stato italiani a FVOCI



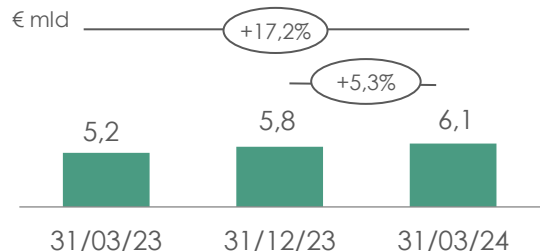
## Titoli di stato italiani a FVTPL



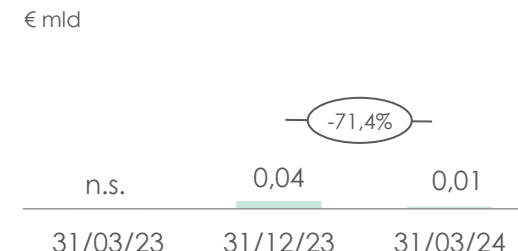
## Titoli di stato non italiani a AC



## Titoli di stato non italiani a FVOCI



## Titoli di stato non italiani a FVTPL



## Posizione patrimoniale in dettaglio

CAPITALE (€/mln e %)	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024
CET 1 Capital	8.076	9.036	9.238
T1 Capital	9.466	10.425	10.627
Total Capital	11.192	12.125	12.825
RWA	59.514	63.823	62.660
CET 1 Ratio	13,57%	14,16%	14,74%
AT1	2,34%	2,18%	2,22%
T1 Ratio	15,91%	16,34%	16,96%
Tier 2	2,90%	2,66%	3,51%
Total Capital Ratio	18,81%	19,00%	20,47%

COMPOSIZIONE RWA (€/mln)	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024
RISCHIO DI CONTROPARTE E DI CREDITO	50,6	54,2	53,4
di cui: AIRB	23,2	20,8	25,9
RISCHIO DI MERCATO	1,3	1,5	1,2
RISCHIO OPERATIVO	7,4	7,9	7,9
CVA	0,2	0,2	0,2
<b>TOTALE</b>	<b>59,5</b>	<b>63,8</b>	<b>62,7</b>

Come comunicato al mercato il 12 dicembre 2023, Banco BPM è stato autorizzato da BCE ad applicare i nuovi parametri del modello AIRB a partire dalla data di riferimento del 31/12/2023. La prima implementazione nei sistemi informativi di questi nuovi parametri è iniziata nel 1° Trim. 2024, mentre per il 4° Trim. 2023 il Gruppo ha proceduto a un aumento del voluntary buffer/capital deduction ex art. 3 CRR. Al 31/03/2024 tale aumento del buffer/capital deduction è stato rimosso, mentre l'adozione dei nuovi parametri AIRB ha portato a un aumento della RWA density sia nel segmento Retail (dal 16,3% alla fine del 2023 al 20,3% al 31/03/24) sia nel segmento Corporate (dal 35,1% al 46,7%).

LEVERAGE	31/03/2023	31/12/2023	31/03/2024
Esposizione Complessiva	200.940	199.614	197.952
Capitale di Classe 1	9.466	10.425	10.627
<b>Leverage Ratio</b>	<b>4,71%</b>	<b>5,22%</b>	<b>5,37%</b>

# Contatti per Investitori e Analisti Finanziari

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

## Banco BPM

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

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

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

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