



Presentazione Risultati 2020

9 Febbraio 2021

DISCLAIMER

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

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

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

NOTE METODOLOGICHE

- Prima del 30/09/2020, l'impatto della PPA (Purchase Price Allocation) derivante dall'aggregazione aziendale tra ex Gruppo Banca Popolare di Milano ed ex Gruppo Banca Popolare Italiana e Banca Italease, era suddiviso e registrato sotto le seguenti voci: "Margine di interesse", "Altri proventi operativi" e "Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente". A partire dal 1° 1° 2020, l'impatto aggregato al netto delle tasse di questa PPA è stato raggruppato e riclassificato in una nuova voce del Conto Economico: "Purchase Price Allocation (net of tax)". I precedenti trimestri del 2019 sono stati riclassificati per coerenza.
- Prima del 30/09/2020, l'impatto derivante dalla variazione del merito creditizio di BBPM nell'ambito della valutazione al fair value delle passività proprie emesse (Certificates) era contabilizzato nella voce «Risultato netto finanziario» dello schema di Conto Economico riclassificato. A far data dal 30/09/2020, questo impatto al netto delle tasse è stato riclassificato in una voce a parte del conto economico: «Impatto derivante dalla variazione del proprio merito creditizio (OCR), al netto delle imposte»; i precedenti trimestri del 2019 e del 2020 sono stati riclassificati coerentemente.
- Inoltre, a partire dal 31/12/2020, viene mostrata in una voce di Conto Economico separata al netto delle tasse che include componenti significativi non ricorrenti derivanti da decisioni straordinarie (oneri di ristrutturazioni e relativi al fondo esuberi, alla chiusura delle filiali piuttosto che al beneficio derivante dalla decisione di riallineare i valori fiscali ai valori contabili più elevati). I precedenti trimestri del 2019 e del 2020 sono stati coerentemente riclassificati.
- Ne consegue che, tutti i punti sopra menzionati, unitamente alle voci già esposte negli esercizi precedenti dopo il risultato netto delle attività correnti (oneri relativi al sistema bancario al netto delle tasse e 'impairment degli avviamenti'), sono contabilizzate dopo il 'Risultato netto della gestione corrente', con l'obiettivo di consentire una più immediata comprensione dei risultati della gestione corrente. Alla luce dei nuovi criteri di classificazione, i dati economici relativi ai periodi precedenti sono stati riesposti in modo coerente per rendere omogeneo il confronto.
- Per effetto della modifica del principio contabile di valutazione del patrimonio immobiliare e artistico del Gruppo a decorrere dalla situazione contabile riferita al 31 Dicembre 2019, una nuova voce denominata "Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali" è stata introdotta nello schema del Conto Economico riclassificato al 31/12/2019. In questa voce, le svalutazioni delle proprietà precedentemente contabilizzate nella voce "Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali" all'interno degli "Oneri operativi" sono state riclassificate, rispondendo per coerenza tutti i precedenti trimestri del 2019. Inoltre, considerando che il nuovo principio contabile non prevede l'ammortamento per gli immobili detenuti a scopo di investimento, l'ammortamento di questi asset nei primi tre trimestri del 2019 è stato cancellato; ne consegue che la voce "Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali" come anche il risultato netto dei primi tre trimestri del 2019 sono stati rideterminati.
- Si ricorda inoltre che, in data 16 Aprile 2019, Banco BPM ha accettato l'offerta vincolante sottoposta da Illimity Bank S.p.A. e relativa alla cessione di un portafoglio di Sofferenze di Leasing. Più in dettaglio, la cessione ha ad oggetto un portafoglio pari a circa Euro 650 milioni nominali alla data di cut-off del 30 Giugno 2018, composto principalmente da crediti derivanti dai rapporti giuridici attivi e passivi riconducibili a contratti di leasing classificati a sofferenza, unitamente ai rapporti giuridici relativi, ai beni immobili o mobili e ai contratti sottostanti. Il closing dell'operazione è soggetto alle condizioni sospensive tipiche di questo genere di transazioni, tra cui la certificazione notarile per la trasferibilità dei beni, e si articolerà in più fasi a partire dal 30 Giugno 2019. A partire dal 2° 1° 2019, i crediti soggetti a questa transazione (€607mln GBV e €156mln NBV al 30/06/2019) sono stati riclassificati come operazioni cessate secondo l'IFRS5 standard. Al 31/12/2020, l'ammontare residuo di questi crediti era pari a €18mln GBV ed a €8mln NBV.
- Nel comparto delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, si rileva l'ingresso a partire dal secondo trimestre della società Anima Holding S.p.A., nella quale il Banco BPM detiene una quota del 19,385%. Tale interessanza, considerata strategica e destinata ad essere detenuta stabilmente, in considerazione delle modifiche intervenute nella governance della partecipata è ritenuta tale da configurare una situazione di esercizio di influenza notevole da parte di Banco BPM.
- Si prega di notare che, in data 4 Aprile 2020, l'assemblea annuale dei Soci di Banco BPM non ha dato luogo alla trattazione ed alla votazione del punto n. 2 dell'ordine del giorno (Deliberazioni sulla destinazione e sulla distribuzione degli utili); questo per recepire le linee guida fornite dalla Banca Centrale Europea in data 27 Marzo 2020, con le quali, al fine di rafforzare la dotazione patrimoniale delle banche significative sottoposte alla sua vigilanza e per poter disporre di più ampi mezzi a sostegno delle famiglie e delle imprese nella congiuntura derivante dall'emergenza sanitaria da Covid-19 in corso, ha sollecitato, le predette banche a, inter alia, non procedere al pagamento di dividendi (non ancora deliberati) e a non assumere alcun impegno irrevocabile per il loro pagamento per gli esercizi 2019 e 2020 almeno fino all'1° ottobre 2020. Si segnala inoltre che il 27 luglio 2020, la BCE ha annunciato l'estensione della suddetta sospensione del pagamento dei dividendi dal 01/10/2020 al 31/12/2020. I capital ratio inclusi in questa presentazione sono calcolati coerentemente con questa decisione, ovvero includendo l'intero Utile netto al 31/12/2019. Inoltre, i ratio al 31/03/2020, al 30/06/2020 e al 30/09/2020 sono qui esposti includendo anche l'utile netto dei trimestri. Successivamente, il 15 dicembre 2020, la BCE ha raccomandato alle banche di esercitare un'estrema prudenza sulle politiche di distribuzione dei dividendi di periodo e sui riacquisti di azioni proprie. A tal fine, la BCE ha chiesto a tutte le banche di considerare la possibilità di non distribuire dividendi in contanti o di effettuare riacquisti di azioni proprie o di limitare tali distribuzioni fino al 30 settembre 2021. In particolare, la BCE si attende che i dividendi e riacquisti di azioni proprio rimangano al di sotto del 15 % degli utili cumulati per il 2019-20 e non superiore a 20 punti base del coefficiente di Common Equity Tier 1 (CET1) ratio, a seconda di quale dei due valori sia il più contenuto. In linea con tale raccomandazione, il CdA del Banco BPM tenutosi in data 9 febbraio 2021 ha deliberato di proporre la distribuzione di un dividendo alla prossima Assemblea degli Azionisti. Di conseguenza, i coefficienti patrimoniali al 31/12/2020 riportati in questa presentazione sono calcolati includendo l'utile netto per l'anno 2020 e deducendo anche l'importo del dividendo proposto (diversamente, i coefficienti pubblicati dei trimestri precedenti del 2020 includono il intero utile netto dei trimestri, senza assumere alcun pagamento di dividendo).

Agenda

1. Highlights sui risultati chiave	4
2. Analisi di dettaglio	30
- Risultati Economici	31
- Stato Patrimoniale	37
- Funding e Liquidità	38
- Impieghi e focus su qualità del credito	44
- Capitale	51

SOLIDA PERFORMANCE IN UNO SCENARIO MOLTO SFIDANTE

**BUONA QUALITÀ DEL CREDITO
ATTRAVERSO EFFICACI INIZIATIVE
DI GESTIONE DEL CREDITO**

**FORZA COMMERCIALE SUI LIVELLI
PRE-COVID-19, FACENDO LEVA
ANCHE SUL DIGITAL BANKING**

**MODELLO DI BUSINESS FLESSIBILE A
SUPPORTO DI UN EFFICACE
GESTIONE DEI COSTI
(COSTI: -€174MLN A/A)**

**BUONA RIPRESA NEL 2S 2020 DEL RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA +43,5% S/S,
nonostante uno scenario economico ancora impattato dal Covid-19**

□ Approccio prudente nella Policy sugli accantonamenti:

- €1,3mld di cessioni nel 2020 (portafoglio & single name)
- Coperture su NPE in aumento: +500pb A/A, in crescita al 50,0%
- Anticipo dei costi per future cessioni di de-resking

□ Anticipo degli oneri di ristrutturazione (€259mln pre-tasse) per supportare ulteriori azioni di miglioramento dell'efficienza:

- Nuovo fondo esuberi: 1.500 uscite
- Piano razionalizzazione filiali: 300 (entro metà 2021)

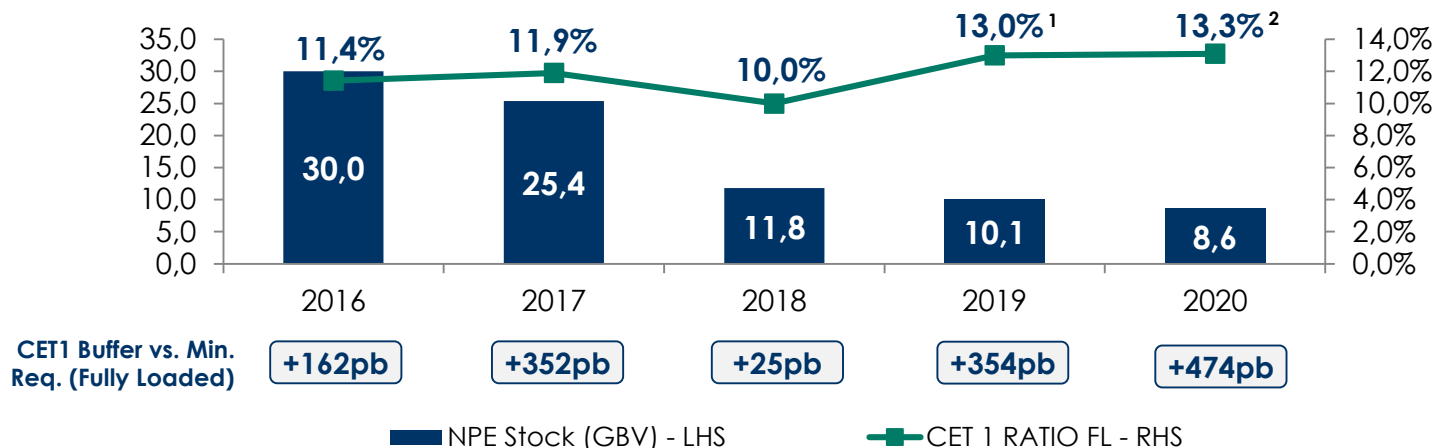
**RITORNO AL DIVIDENDO
€ 6 CENTESIMI PER AZIONE**

**PRONTI PER UN OUTLOOK
POSITIVO**

OTTIMO TRACK RECORD IN DE-RESKING E RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE

CET 1 RATIO AI MASSIMI E STOCK DETERIORATI AI MINIMI

€ mld



- **FORTE MIGLIORAMENTO DELL'ESPOSIZIONE IN DETERIORATI: -€21,4 MLD**
- **SIGNIFICATIVO RAFFORZAMENTO DI CAPITALE: +190PB DI CET 1 RATIO FL**

Note: **1.** CET 1 AL 31/12/2019 dopo la sospensione del dividendo del 2019. **2.** CET 1 al 31/12/2020, includendo l'impatto della proposta di pagamento del dividendo per il 2020 (-14pb).

RAFFORZATO IL PROFILO DI CREDITO E ACCANTONAMENTI CONSERVATIVI

FOCUS SULLE INIZIATIVE

Le iniziative manageriali sui crediti e la politica sugli accantonamenti mirano a migliorare la qualità del credito in uno scenario ancora colpito dalla crisi causata dalla pandemia

1 **SUPPORTO ALLA LIQUIDITA' E RINEGOZIAZIONI**

2 **GESTIONE NPE**

3 **MISURE DI MORATORIA**

RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2020

SOSTENERE L'ECONOMIA

Nuovi prestiti per €27,6mld, includendo €10,2mld garantiti dallo Stato
€3,7mld nuovi impieghi garantiti dallo Stato in lavorazione (già approvati)

MANTENERE LA QUALITÀ DEL PORTAFOGLIO

NPE lordi €8,6mld (-€1,5mld, -15% A/A)

Dinamiche della migrazione sotto controllo: 1,0% tasso di default

Moratoria approvata: bassa quota di mercato 5% (vs. 7,3% di quota di mercato sugli impieghi «core» a clientela)

Moratoria scaduta (€3mld), con un marginale tasso di default: 0,5%

Moratoria residua: campagne di «early engagement» attivate immediatamente allo scopo di preservare la qualità del credito

RINFORZARE LE COPERTURE

Prudente politica accantonamenti: copertura NPE 50,0% (+500pb A/A); copertura UTP 43,7% (+460pb A/A, anche post cessione Django)

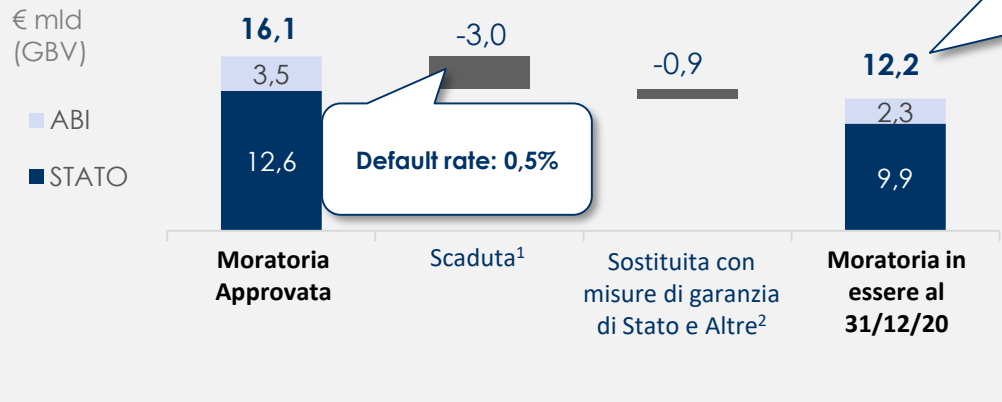
- Difficile scenario macro pienamente considerato
- Possibilità di ulteriore de-risking a partire dal 2021

CONTENERE L'ASSORB. CAPITALE

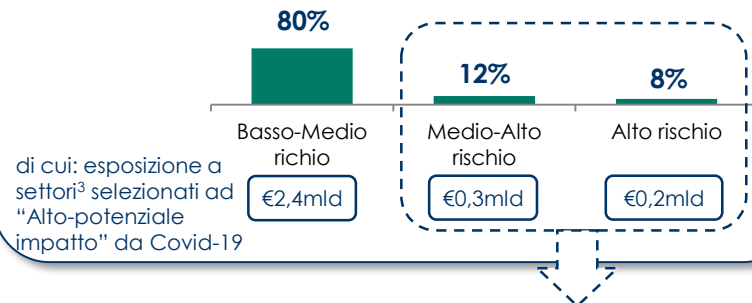
86% degli impieghi garantiti dallo Stato sono ponderati a rischio zero

GESTIONE PROATTIVA DELLA MORATORIA

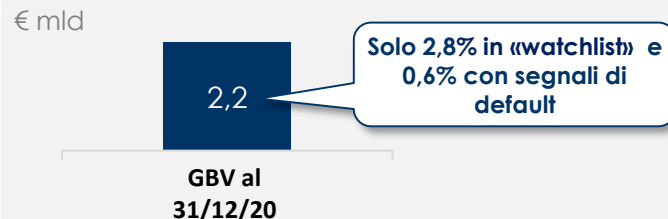
TOTALE CREDITI IN MORATORIA -24%, CON MARGINALE TASSO DI DEFAULT DELLE POSIZIONI SCADUTE



Composizione dei crediti in Moratoria per classi di rating



Campagne di "early engagement" attivate su portafogli primari in moratoria selezionati tra clienti con rischio Medio-Alto e Alto



MORATORIA APPROVATA

Bassa quota di Mercato⁴: 5%
vs. 7,3% quota di mercato sui crediti core alla clientela⁵

MORATORIA IN ESSERE

12% dei crediti in bonis
al 31/12/20

PERFORMANCE 2020: RISULTATI PRINCIPALI

(1/2)

Raggiunti importanti risultati in uno scenario avverso ancora fortemente influenzato dal Covid-19

**SOLIDA POSIZIONE
FINANZIARIA E
CONTINUO MIGLIORAMENTO
DEL PROFILO DI RISCHIO**

Forte aumento
della copertura
anche dopo le
cessioni
(Django & Titan)

Miglioramento della qualità del credito

Crediti Deteriorati Lordi (%)

2019	2020
9,1%	7,5%

Crediti Deteriorati Netti (%)

2019	2020
5,2%	3,9%

Copertura UTP

2019	2020
39,1%	43,7%

Copertura Sofferenze

2019	2020
56,2%	59,1%
(62,5%)	(65,2%)

(%) Inclusi Stralci

**ULTERIORE MIGLIORAMENTO DEGLI
INDICATORI CHIAVE DELL'AQ**

Liquidità e funding solidi

LCR ratio
191%

NSFR ratio
>100%

Attività stanziabili libere
€20mld

Plusvalenze latenti su
titoli di debito al CA:
€875mln

Riserve su titoli di debito
al FVOCI: €198mln

FORTE POSIZIONE DI LIQUIDITA'

Adeguate solidità di capitale e buffer

CET1 ratio FL

2019	2020
13,0%	13,3%

MDA buffer FL

2019	2020
250bps	+388pb

Dividendo proposto
€6 cent per azione

Dividend Yield
2,8%¹

RITORNO AL DIVIDENDO

+449pb incl.
emissione AT1
di Genn. 2021

Note: 1. Calcolato sul valore dell'azione al 08/02/2021 pari a €2,155 e uguale al 3,2% se calcolato sul prezzo medio del titolo da inizio anno.

PERFORMANCE 2020: RISULTATI PRINCIPALI

(2/2)

Raggiunti importanti risultati in uno scenario avverso ancora fortemente influenzato dal Covid-19

**FORTE RIPRESA DELLA
PERFORMANCE OPERATIVA E
COMMERCIALE CON UN
FOCUS CONTINUO
SULL' EFFICIENZA**

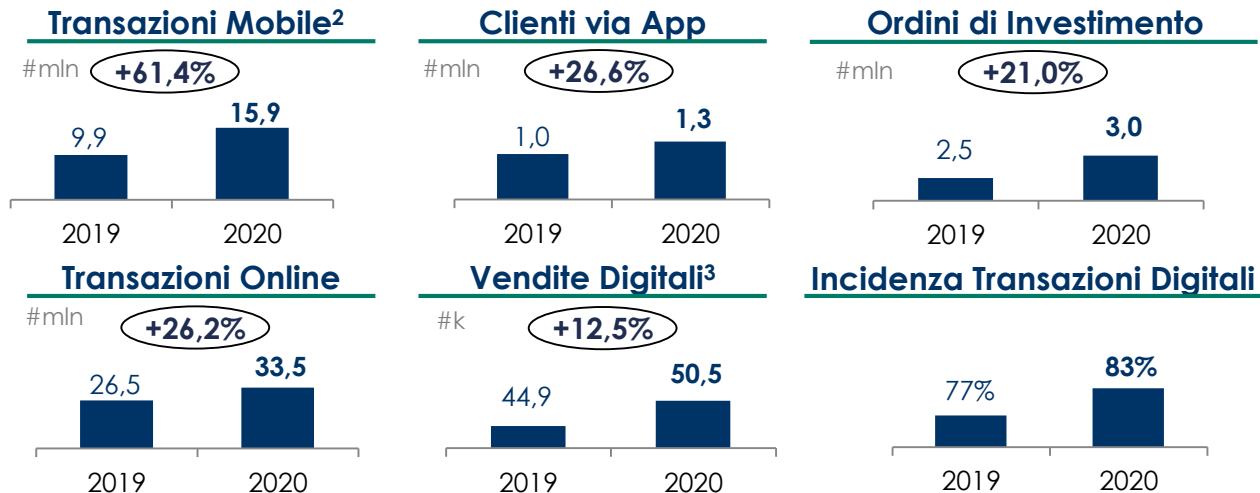
Performance Operativa	Performance Commerciale	Risparmio Costi
Margine di interesse +7,9% S/S	Crediti in bonis "Core" +8,0% A/A	Risparmi realizzati nel 2020 -€174mln A/A
Commissioni nette +3,7% S/S	Nuove erogazioni +29,2% A/A	Ulteriori future iniziative di efficienza: <u>Accordo con le le OO.SS per il periodo 2021-23¹</u> <i>(spesate già nel 2020)</i> ▪ Uscite volontarie: -1.500 Razionalizzazione della rete entro la prima metà del 2021 <i>(spesate già nel 2020)</i> ▪ Sportelli: -300
Oneri operativi -5,4% S/S	C/C. e Depositi +13,9% A/A	
Ris.Gestione Operativa +43,5% S/S	Risparmio Gestito +2,2% A/A	
ELEVATA REATTIVITÀ DOPO 1° ONDATA COVID-19	CRESCITA DEI VOLUMI E SOSTEGNO A FAVORE DEL RISPARMIO GESTITO	MIGLIORATA EFFICIENZA DEL MODELLO OPERATIVO

Note: 1. L'accordo prevede anche 750 nuove assunzioni.

IMPORTANTE SUPPORTO COMMERCIALE DEL DIGITAL BANKING¹

**DIGITAL BANKING:
FATTORE CHIAVE DELLA
PERFORMANCE
COMMERCIALE**

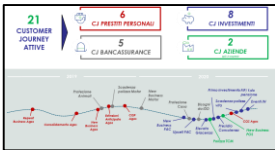
**FOCUS STRATEGICO
SU "OFFERTA A DISTANZA"
ALLA LUCE DEL NUOVO
CONTESTO DI MERCATO**



- Impegno nello sviluppo del digital business, in particolare nell'area degli investimenti
- Adozione di strumenti "digital" per lo sviluppo di un nuovo approccio di consulenza end-to-end

FORTE IMPULSO ALLA TRASFORMAZIONE DIGITALE

OMNICHANNEL MARKETING INTELLIGENCE



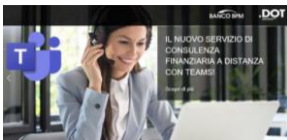
- Sviluppo di più di 20 Customer Journeys omnicanale sulle principali aree commerciali con ampio ricorso a modelli di Advanced Analytics
- Circa 10 milioni di opportunità di contatto con i clienti generate su canali digitali/remoti a supporto dell'azione dei gestori, con un contributo di oltre il 20% sulle vendite totali⁽¹⁾

SOLUZIONI 'ECOBONUS' DIGITALI



- Valorizzazione della partnership con *Teamsystem* attraverso lo sviluppo di una piattaforma full digital per cogliere le opportunità di business legate alle iniziative Superbonus/Ecobonus con clienti privati e PMI
- Circa 3.000 operazioni già inserite nelle prime settimane dall'attivazione

OFFERTA DELLA CONSULENZA A DISTANZA



- Introduzione di soluzioni e strumenti per la consulenza a distanza sui servizi di investimento
- Tutti i Relationship Managers del segmento Personal e gli Advisor Wealth Management già abilitati

NUOVE PIATTAFORME "MOBILE-FIRST"



- Totale rinnovo della mobile APP del Gruppo Banco BPM realizzata seguendo un approccio customer centric e 'mobile-first'
- Impatto immediato sul numero di utilizzatori (+ 24%⁽²⁾ dal lancio della nuova APP) e punteggi elevati di gradimento sui principali Digital Stores 4,6 4,5 4,9

PAPERLESS



- Lancio della nuova 'Identità Digitale' per favorire una relazione 'paperless' con BBPM
- Prima applicazione dell'identità digitale nell'attività di onboarding dei nuovi clienti

ESG: PRINCIPALI RISULTATI NEL 2020

RISULTATI SIGNIFICATIVI NEL PERCORSO DI INTEGRAZIONE DI LINEE GUIDA, VALORI E METRICHE ESG NEL MODELLO OPERATIVO E DI BUSINESS DEL GRUPPO

Strategia ESG & Governance	<ul style="list-style-type: none">▪ Costituzione Comitato ESG, presieduto dall'AD, per coordinamento e controllo delle attività ESG▪ Supervisione attribuita al Comitato Controllo Interno e Rischi▪ Adozione parametri ESG nelle politiche di remunerazione del top management	
Risultati 2020	Ambiente	<ul style="list-style-type: none">▪ Le attività per ottenere le certificazioni ISO su Salute e Sicurezza sul Lavoro, Energia e Ambiente hanno avuto esito pienamente positivo▪ 100% utilizzo di energia rinnovabile con una forte riduzione delle emission CO₂ (-32K di tonnellate di CO₂)
	Clienti	<ul style="list-style-type: none">▪ Plafond di 5 mld per le aziende che investono in sostenibilità▪ Lanciato il prodotto Superbonus 110% (quasi 3.000 pratiche in lavorazione)▪ Risparmio Gestito in investimenti ESG a 17,5mld, principalmente per effetto dell'inclusione dei criteri ESG nelle politiche di investimento
	Persone	<ul style="list-style-type: none">▪ Progetto "RESPECT" incentrato sul consolidamento di una cultura aziendale inclusiva▪ "GENDER PROGRAM" focalizzato sulla valorizzazione del talenti
	Comunità	<ul style="list-style-type: none">▪ Sostegno alla comunità territoriale (Strutture Sanitarie e Scuole) per un totale di oltre €6mln attraverso progetti sociali legati all'emergenza sanitaria Covid-19

Le azioni poste in essere si sono tradotte in un miglioramento generalizzato dei rating ESG assegnati alla banca e in un Outlook Positivo con rating 'EE-' da parte di Standard Ethics

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO: UNA PERFORMANCE RESILIENTE

€ mln	1S 2020	2S 2020	S/S	2020
MARGINE DI INTERESSE	954	1.029	+7,9%	1.983
COMMISSIONI NETTE	817	847	+3,7%	1.664
RISULTATO NETTO FINANZIARIO	83	235		319
ALTRI PROVENTI	102	85		187
PROVENTI OPERATIVI	1.956	2.196	+12,3%	4.152
ONERI OPERATIVI	-1.249	-1.181	-5,4%	-2.430
RIS.GESTIONE OPERATIVA	707	1.015	+43,5%	1.722
RETTIFICHE NETTE SU CREDITI	-476	-861		-1.337
TASSE	-45	10		-34
ONERI DI RISTRUTTURAZIONE		-187		-187
ONERI SISTEMICI E ALTRO ¹	-81	-62		-143
UTILE NETTO	105	-84		21
UTILE NETTO ADJUSTED²	128	202		330

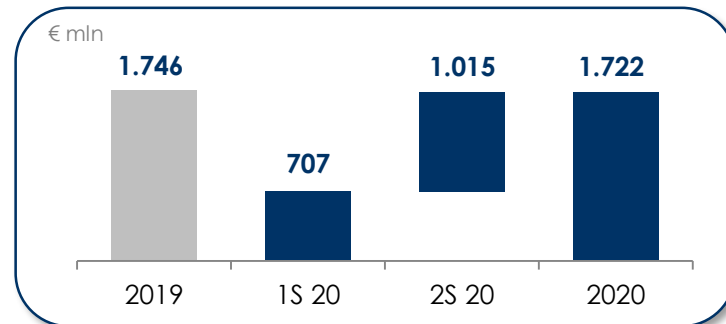
▪ **RIS.GESTIONE OPERATIVA RESILIENTE (-1,4% A/A)
GRAZIE ALLA RIDUZIONE DEI COSTI: (-6,7% A/A),
PER SOSTENERE:**

- Nuove cessioni di deteriorati

- €1,3mld di cessioni nel 2020 (portafoglio & single name)
- Ulteriore de-risking futuro grazie al rafforzamento delle coperture sui crediti deteriorati

- Anticipo degli oneri di ristrutturazione (€187mln post-tasse e €259mln pre-tasse) per supportare future azioni di miglioramento

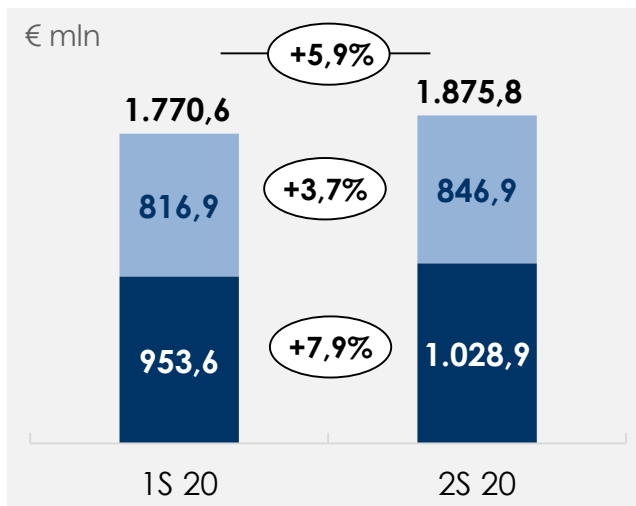
Evoluzione Risultato delle Gestione Operativa



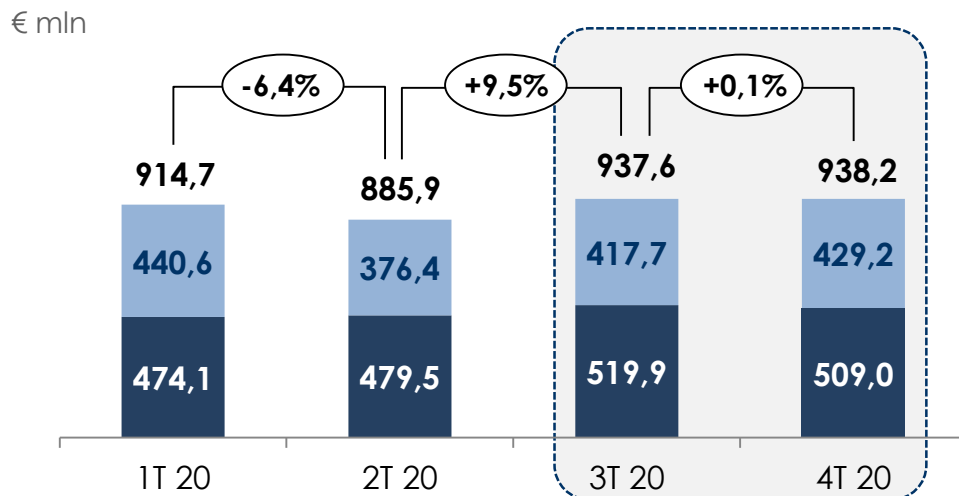
RICAVI “CORE” IN CRESCITA NEL 2S 2020

BUONA RIPRESA NEL 2S 2020....

...SENZA EFFETTI SIGNIFICATIVI DALLA SECONDA ONDATA DI COVID-19



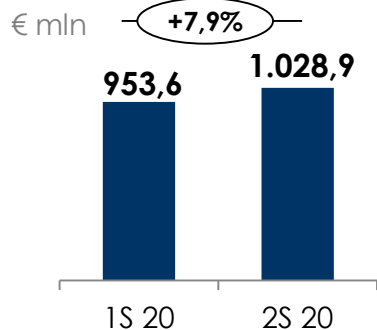
■ Margine di interesse ■ Commissione nette



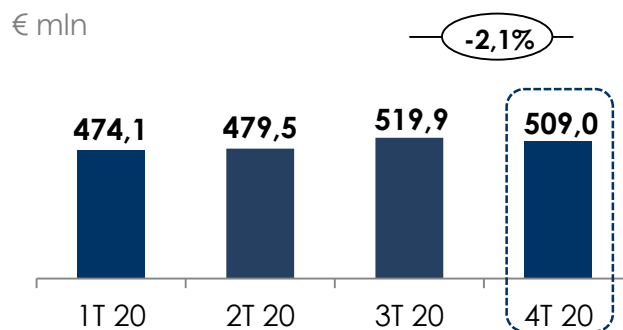
■ Margine di interesse ■ Commissione nette

MARGINE DI INTERESSE: IN RIPRESA NEL 2S 2020

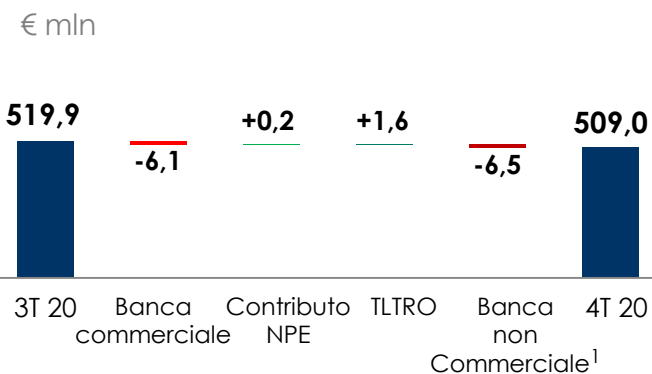
Trend semestrale



Trend trimestrale

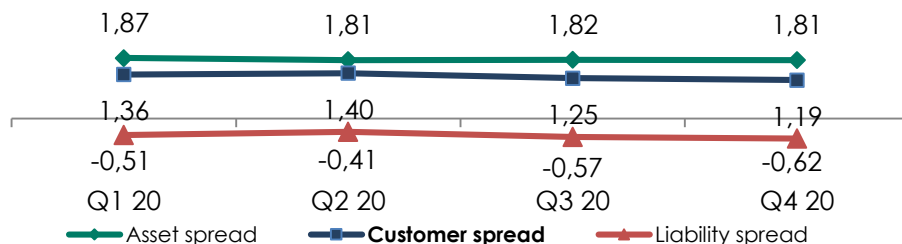


Margine di interesse: dettaglio evoluzione



Contribuzione NPE : 29,1 29,9 25,9 26,1

Spread commerciali

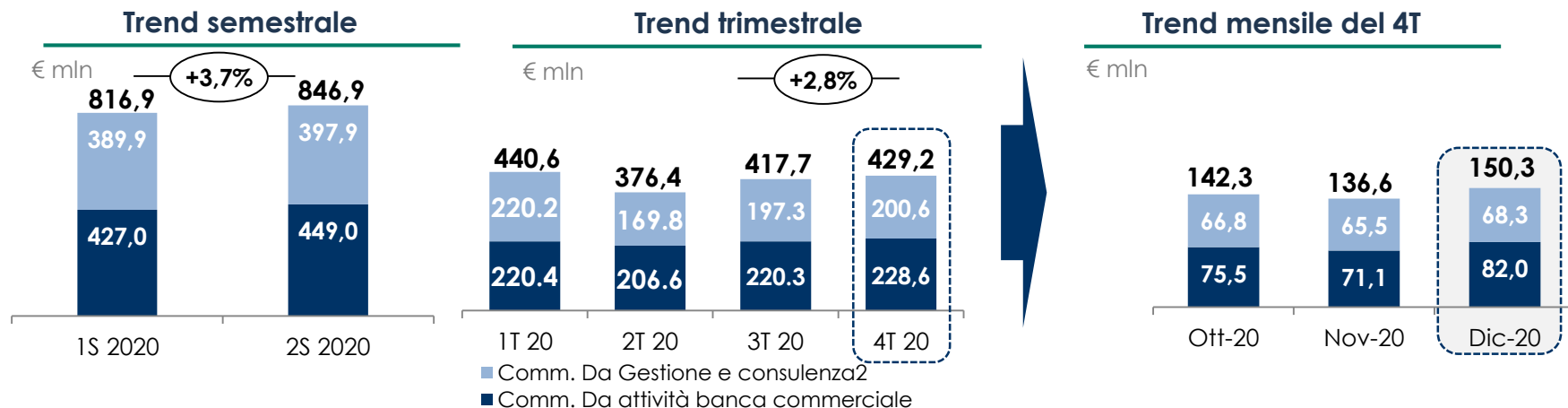


EURIBOR 3M
MEDIA TRIM.

-0,41 -0,30 -0,48 -0,53

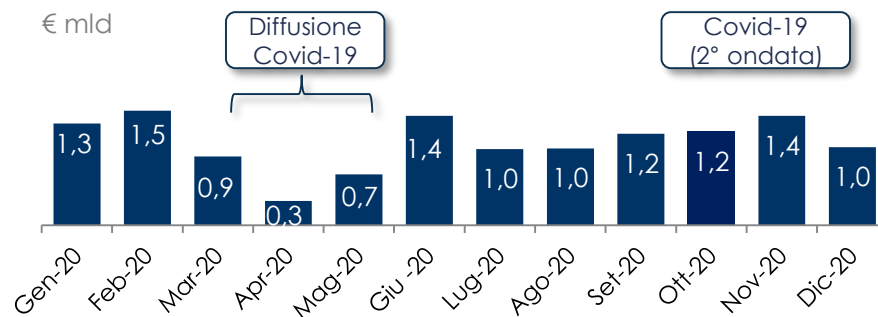
- Asset spread resiliente mentre la discesa dell'Euribor ha impattato principalmente il liability spread
- La crescita dei volumi concentrata per lo più sul segmento Corporate, in particolare sul MLT
- Maggiori impieghi verso i debitori meno rischiosi e con garanzie dello Stato per preservare la qualità complessiva del portafoglio crediti

COMMISSIONI NETTE: IN FORTE RECUPERO NEL 2S 2020



- Commissioni nette pari a €429,2mln nel 4T (+2,8% T/T), con una buona progressione sia delle commissioni da banca commerciale (+3,8% T/T) che di quelle da Gestione e Consulenza (+1,7% T/T)
- Solido recupero nel Collocamento di Prodotti di Investimento nel 4T (+13,7% T/T), con un ulteriore miglioramento in Gennaio 2021

Collocamenti di Prodotti di Investimento: trend mensile¹

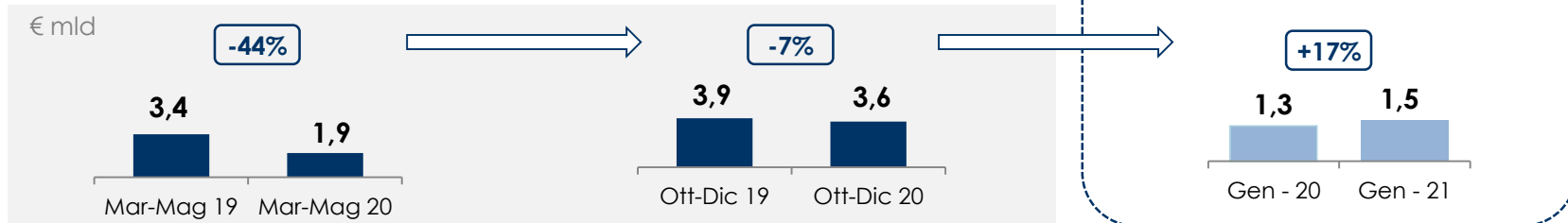


BUONA RIPRESA DELL'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Ottima reazione alla seconda ondata di Covid-19

€ mld	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020
<u>COLLOCAM. PRODOTTI D'INVESTIMENTO</u> ¹	3,7	2,4	3,2	3,6	13,0
<u>NUOVI FINANZIAMENTI</u> ²	5,5	6,9	7,9	7,3	27,6
<i>di cui: Misure Covid-19 garantite dallo Stato</i>		1,9	5,2	3,1	10,2

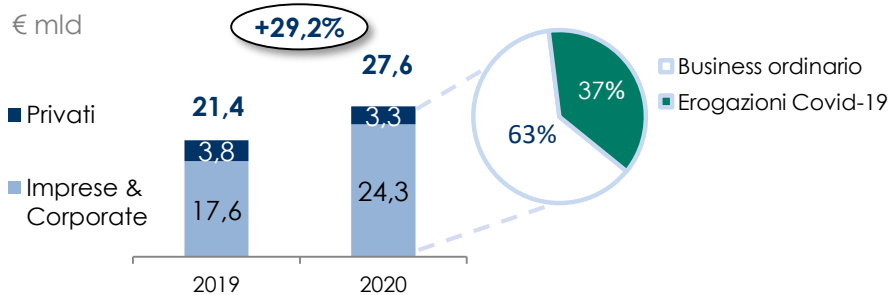
COLLOCAMENTO PRODOTTI DI INVESTIMENTO SECONDA ONDATA VS. PRIMA ONDATA: MIGLIORE RISPOSTA COMMERCIALE



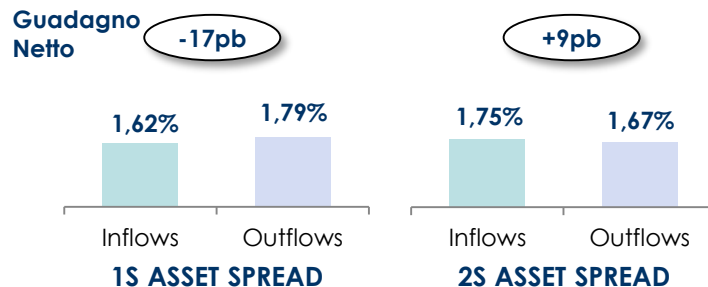
Dati gestionali. Note: **1.** Include Fondi & Sicav, Bancassurance, Certificates e Gestioni Patrimoniali e Fondi di Fondi. **2.** Include Mutui a M/L-termine (garantiti e Non-garantiti), Prestiti personali, Operazioni in Pool e Finanza Strutturata.

NUOVI IMPIEGHI: FAVORITI DALLE NUOVE MISURE GARANTITE DELLO STATO

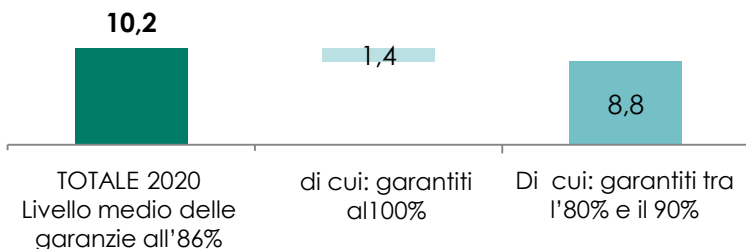
€27,6MLD DI NUOVI FINANZIAMENTI NEL 2020¹, DI CUI €10,2MLD "EROGAZIONI COVID-19" GARANTITI DALLO STATO



ASSET SPREAD PIÙ ELEVATI SUGLI "INFLOWS" VS "OUTFLOWS" NEL 2S RISPETTO AL 1S



Composizione nuovi impieghi garantiti dallo Stato

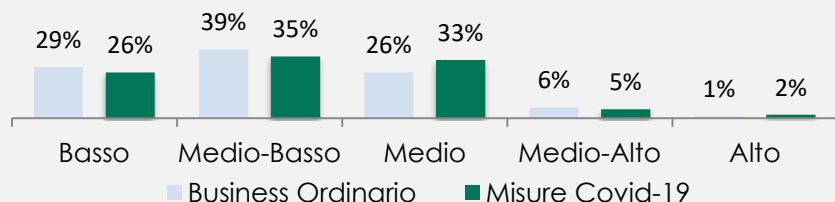


- Nuovi impieghi a Imprese e Corporate +38,5% A/A
- Elevata percentuale di impieghi assistiti da garanzie (**~37% del totale dei nuovi impieghi nel 2020**)

...MIGLIORANDO LA QUALITA' DEL PORTAFOGLIO

PRUDENTE & SICURA POLITICA DI LENDING

Nuovi prestiti 2020 per categoria di rischio



AMPIO SPAZIO PER INCREMENTARE ULTERIORMENTE GLI IMPIEGHI GARANTITI DALLO STATO

di cui: €1 mld già erogato a Gen. 2021

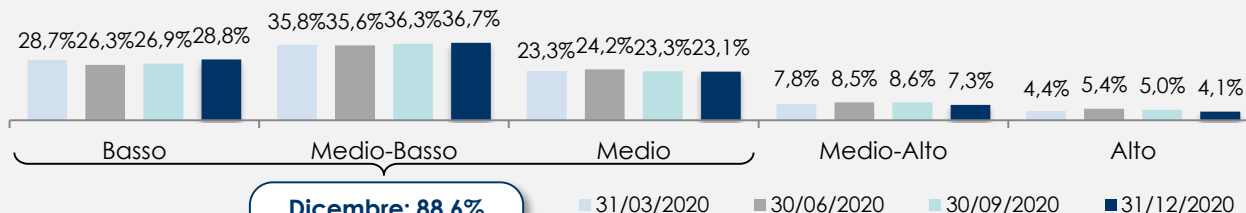
€3,7mld

Fino a €5mld

In lavorazione (già approvati al 31/12/20) Stime preliminari del potenziale 2021

MIGLIORATA LA DISTRIBUZIONE DEL RISCHIO DEGLI IMPIEGHI IN BONIS

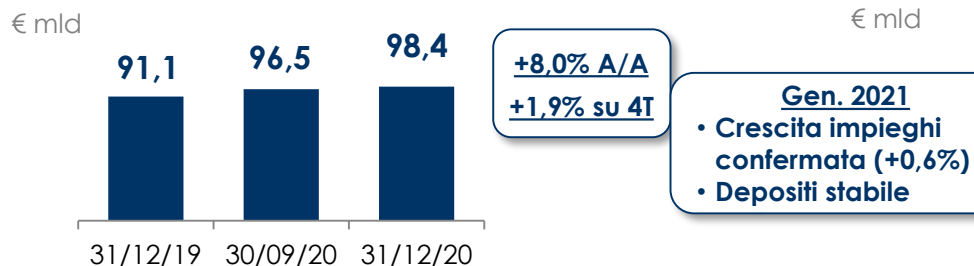
Portafoglio in bonis: EAD per categorie di rischio¹



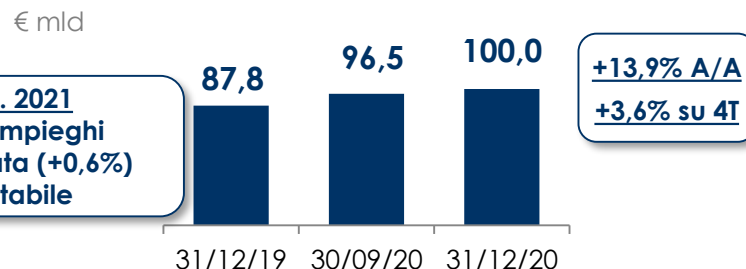
Dicembre: 88,6%
 Settembre: 86,5%
 Giugno: 86,1%
 Marzo: 87,8%

CRESCITA DEI VOLUMI: UN SOSTEGNO EFFICACE ALLA CLIENTELA E ALL' ECONOMIA

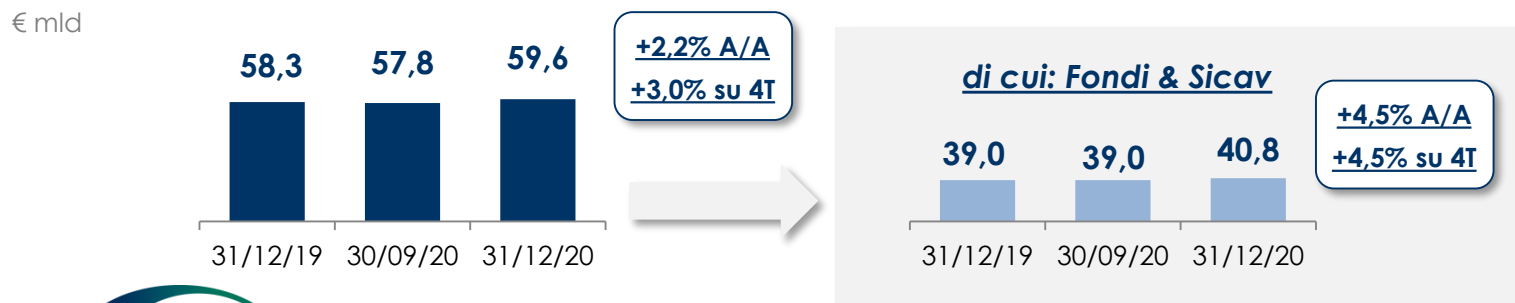
IMPIEGHI NETTI "CORE" IN BONIS



C/C & DEPOSITI

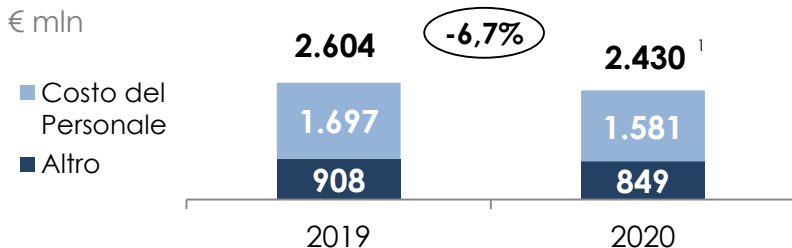


RACCOLTA GESTITA

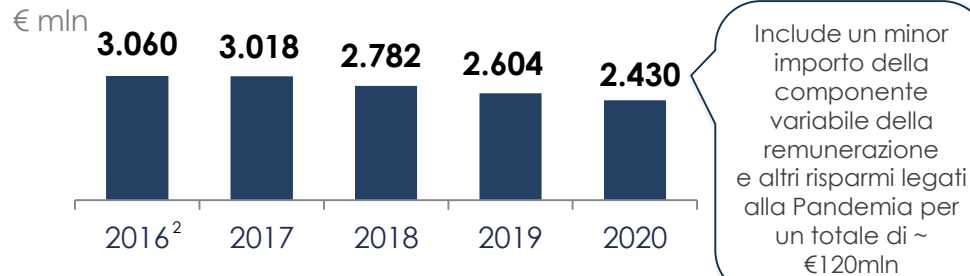


ONERI OPERATIVI: -€630MLN DALLA NASCITA DI BANCO BPM

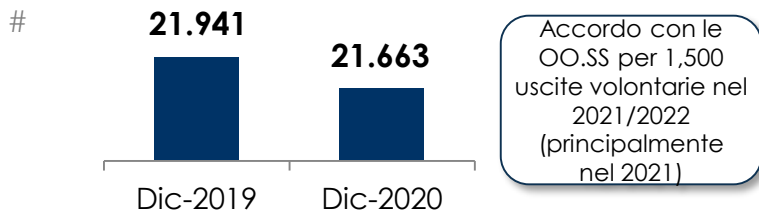
ONERI OPERATIVI IN CALO DEL 6,7% A/A



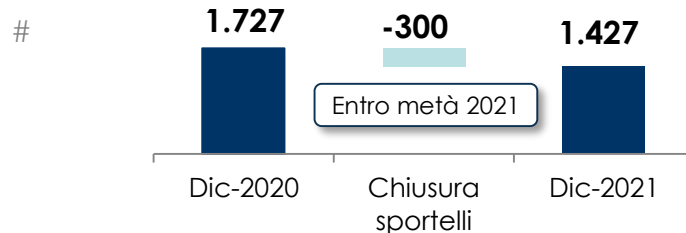
RAGGIUNTO IL MIGLIOR RISULTATO 2016-2020



RIDUZIONE DEL PERSONALE



RAZIONALIZZAZIONE DELLA RETE RETAIL

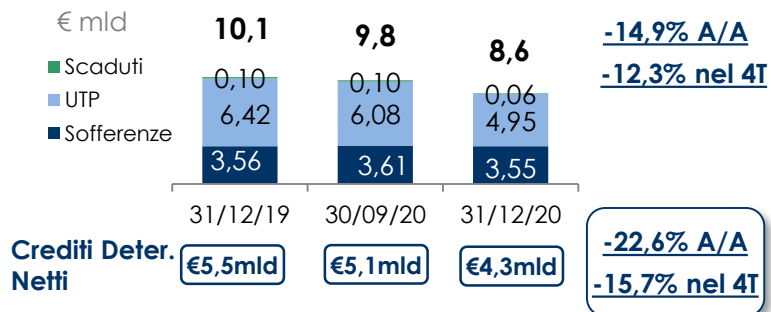


- I risparmi derivanti dalle azioni di efficienza dei costi avviata nel 2020 sono attesi a partire da Giugno 2021

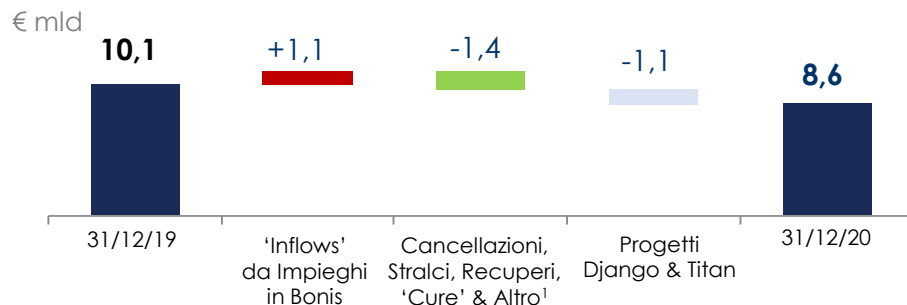
Note: 1. Esclude gli "Oneri di Ristrutturazione", quali sono contabilizzate in una voce di conto economico separata, per €187mln post-tasse (corrispondente a €259mln pre-tasse). 2. Il dato 2016 è adjusted (al netto di voci non ricorrenti, principalmente oneri di ristrutturazione) e rappresenta l'aggregato dell'ex Banco Popolare e dell'ex BPM (escluse le PPA).

CREDITI DETERIORATI: RIDUZIONE DEGLI STOCK E COPERTURE RAFFORZATE

Stock Crediti Deteriorati (Lordi)



Evoluzione dello stock dei Crediti Deteriorati al 2020 (Lordi)



TASSI DI MIGRAZIONE

	31/12/19	30/09/20 (annualizzato)	31/12/20
DEFAULT RATE (da Impieghi in Bonis a NPEs)	1,2%	1,0%	1,0%
NPE DANGER RATE (da UTP a Sofferenze)	11,1%	7,7%	7,5%
CURE RATE (da UTP a Impieghi in Bonis)	5,1%	3,5%	3,3%

COPERTURE

	31/12/19	30/09/20	31/12/20
SOFFERENZE	56,2%	57,6%	59,1%
UTP	39,1%	42,7%	43,7%
SCADUTI	25,9%	21,8%	26,4%
TOTALE CREDITI DETERIORATI	45,0%	48,0%	50,0%

65,2% Includi gli stralci

Forte incremento delle coperture nel 4T, dopo le cessioni (Django & Titan)

53,4% Includi gli stralci

% di Deteriorati garantiti su totale NPE (Lordi)

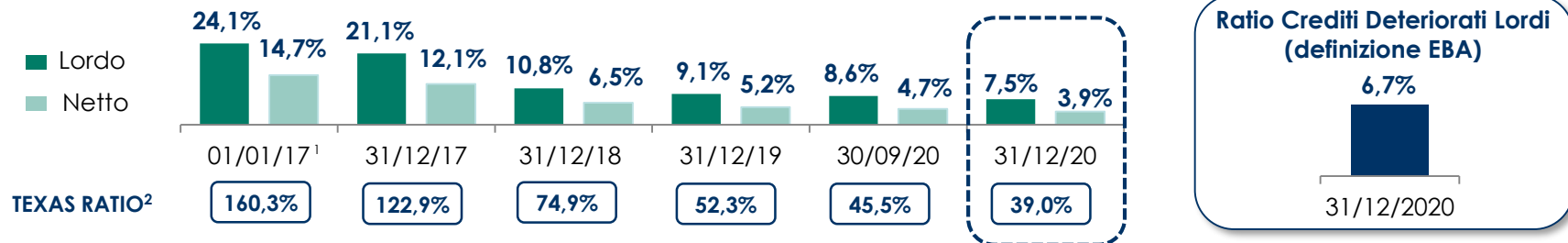
61%

61%

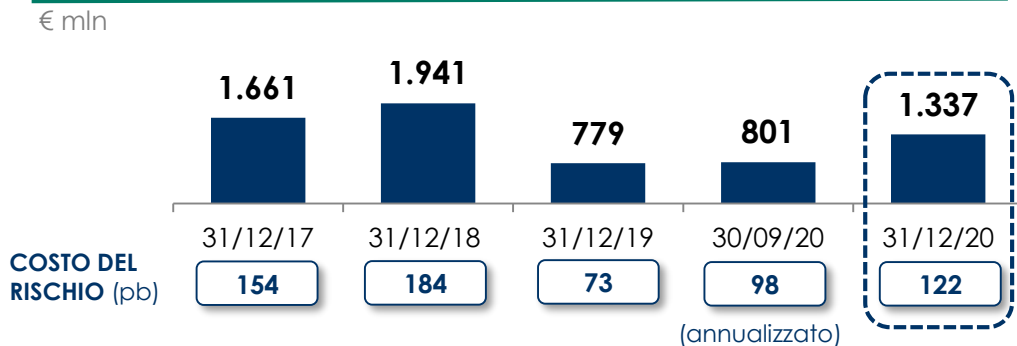
60%

TREND DEI RATIO SU CREDITI DETERIORATI E COSTO DEL RISCHIO

DALLA FUSIONE, MATERIALE E CONTINUO MIGLIORAMENTO DELL'INCIDENZA DEI CREDITI DETERIORATI



Evoluzione annule delle Rettifiche su Crediti & Costo del Rischio



2020 COSTO DEL RISCHIO: DRIVER³

- CORE DRIVER⁴ ~70pb
- NON CORE DRIVER:
 - Impatto cessione «Django & Titan»⁵
 - Rafforzamento della copertura NPE dopo le cessioni del 4T
 - Impatto dell'IFRS 9:
 - Aggiornamento ECL sui prestiti in bonis
 - Accantonamenti anticipati per possibili operazioni di derisking~50pb

Note: **1.** Include i dati riproformati per scopi gestionali (compresi una parte degli stralci, in coerenza con la riclassifica fatta a fine 2017). **2.** Crediti Deteriorati Netti su Patrimonio Netto tangibile (Patrimonio netto al netto di Attività intangibile). **3.** Analisi basata su dati gestionali. **4.** Include €12mln per FTA da nuova DoD. **5.** Considerata componente "non ricorrente" al fine della ricostruzione dell'utile Adjusted, vedere la slide 33.

SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

LIQUIDITA' & RACCOLTA

LCR¹

191%

NSFR¹

>100%

ATTIVITA' STANZIABILI LIBERE

€20mld

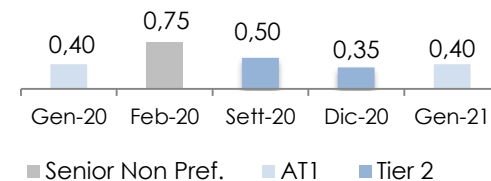
TLTRO III

€27,5mld

OBBLIGAZIONI IN ESSERE

€19.0mld

€ mld
Emissioni avvenute con successo nel 2020 e a Gen. 2021



TITOLI DI DEBITO

TITOLI DI DEBITO A FVOCI¹

€10,4mld

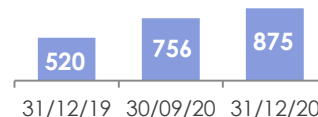
TITOLI DI DEBITO A CA

€21,3mld

€ mln RISERVE DI TITOLI DI DEBITO A FVOCI²

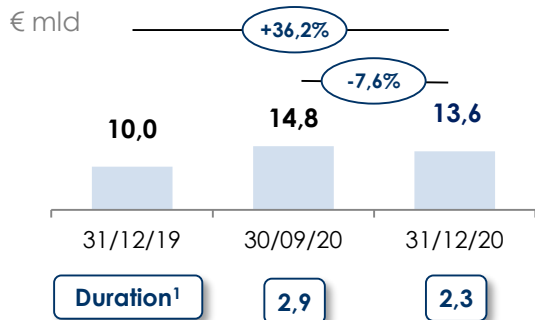


PLUSVALENZE LATENTI SUI TITOLI DI DEBITO A CA³

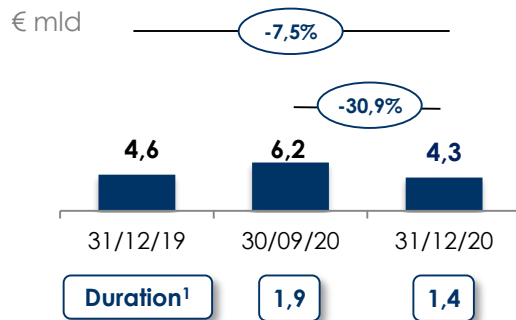


FOCUS SUL PORTAFOGLIO DEI TITOLI DI STATO

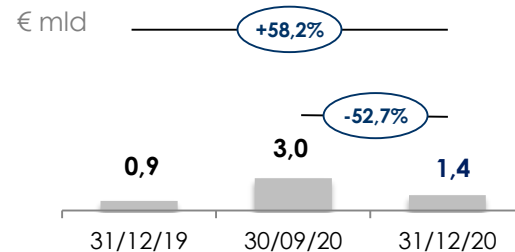
Titoli di Stato Italiani a CA



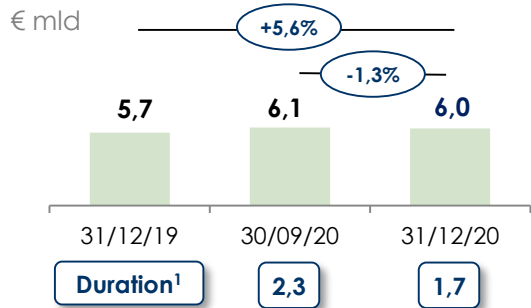
Titoli di Stato Italiani a FVOCI



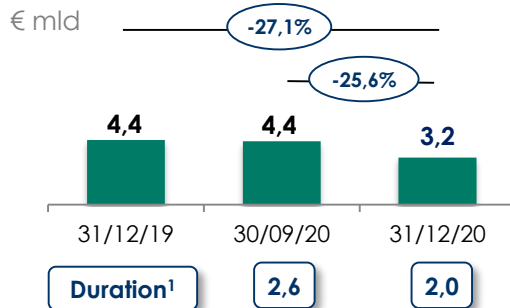
Titoli di Stato Italiani a FVTPL



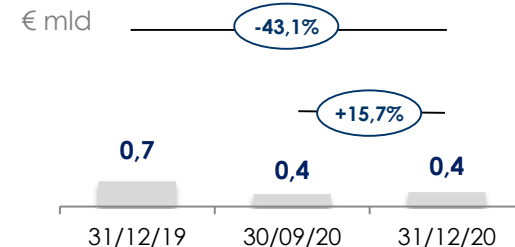
Titoli di Stato non-IT a CA



Titoli di Stato non-IT a FVOCI

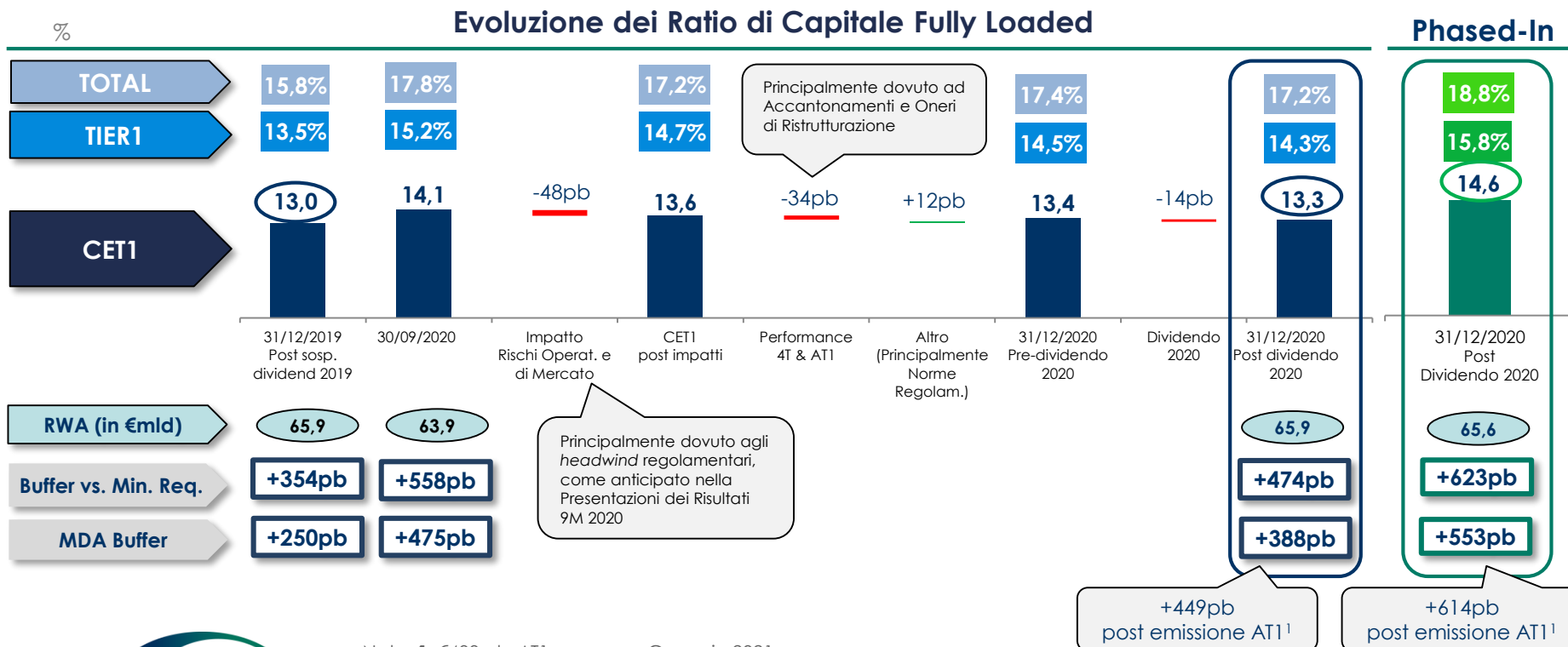


Titoli di Stato non-IT a FVTPL



CAPITALE: SOLIDI RATIO E BUFFER

Ratio ampiamente superiori ai requisiti minimi regolamentari



Note: 1. €400mln AT1 emesso a Gennaio 2021.

SOLIDA PERFORMANCE IN UNO SCENARIO MOLTO SFIDANTE

RAGGIUNTI
RISULTATI
SIGNIFICATIVI
IN UNO
SCENARIO
COMPLESSO
ANCORA
IMPATTATO
DAL COVID-19

BUONA RIPRESA DELLA PERFORMANCE OPERATIVA.....

Crescita dei ricavi «Core» (+5,9% S/S)
Riduzione dei costi (-5,4% S/S)
Importante crescita del Risultato della Gestione Operativa (+43,5% S/S)

...PERMETTENDO ULTERIORI MIGLIORAMENTI NEGLI INDICATORI DI ASSET QUALITY E...

NPE ratio lordo in calo a 7,5%, con rafforzamento delle coperture su crediti deteriorati al 50,0%
Salvaguardia della qualità del portafoglio crediti, con una componente elevata di garanzie statali

....NELLE AZIONI DI EFFICIENTAMENTO DEI COSTI.....

Fondo esuberi: 1.500 uscite
Piano razionalizzazione filiali: 300 (entro metà 2021)

Costi contabilizzati
nel 4T20

...PRESERVANDO UNA SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE & BUFFER

CET1 ratio FL al 13,3%, con un MDA buffer FL a +388pb (+449pb incl.AT1 emesso a Gen-21)

RITORNO AL DIVIDENDO €0,06 CENTESIMI PER AZIONE
PRONTI PER UN OUTLOOK POSITIVO

OUTLOOK 2021

Solidi risultati 2020 ed elevata fiducia per il 2021

Ricavi

- Il margine di interesse è atteso in crescita grazie al contributo positivo del TLTRO III, insieme all'aumento degli impieghi, principalmente supportati dagli impieghi con garanzie statali
- Commissioni nette attese in crescita supportate dalle attività di banca commerciale e di risparmio gestito, grazie all'elevata liquidità depositata, come confermato dai primi segnali positivi del 2021 (livello record raggiunto nel mese di Gennaio nei Collocamenti di Prodotti di Investimento)
- Il totale ricavi è atteso in crescita vs 2020

Oneri operativi

- Gli oneri operativi sono attesi in crescita: il venir meno dei risparmi non ricorrenti del 2020 relativi alla crisi pandemica (es. minore remunerazione variabile) e l'effetto di significativi investimenti «digitali» potrebbero essere parzialmente compensati dai benefici derivanti dalle azioni di efficientamento avviate nel 2020

Costo del Rischio

- Costo del Rischio Core¹ atteso in linea con i livelli del 2020, grazie alle iniziative di gestione del credito e all'approccio prudente negli accantonamenti realizzati nel 2020
- L'incertezza dell'attuale contesto macroeconomico potrebbe portare ad accantonamenti addizionali Non-core¹, che, tuttavia, sono previsti su un livello ben inferiore a quello registrato nel 2020

Capitale

- Confermati i target minimi regolamentari: MDA buffer +250pb e CET 1 ratio FL >12%

Agenda

1.	Highlights sui risultati chiave	4
2.	Analisi di dettaglio	30
-	Risultati Economici	31
-	Stato Patrimoniale	37
-	Funding e Liquidità	38
-	Impieghi e focus su qualità del credito	44
-	Capitale	51

CONTO ECONOMICO 2020: ANALISI TRIMESTRALE

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 19	2T 19	3T 19	4T 19	1T 20	2T 20	3T 20	4T 20
Margine di interesse	499,2	512,1	495,8	474,0	474,1	479,5	519,9	509,0
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36,8	32,6	28,0	33,9	22,3	48,0	36,8	23,7
Margine finanziario	535,9	544,7	523,8	507,9	496,4	527,5	556,7	532,7
Commissioni nette	434,5	453,7	444,1	462,2	440,6	376,4	417,7	429,2
Altri proventi netti di gestione	24,2	17,9	17,8	16,1	16,7	14,9	11,7	12,7
Risultato netto finanziario	81,7	0,7	61,4	223,0	0,8	82,7	157,3	77,8
Altri proventi operativi	540,4	472,3	523,2	701,3	458,1	473,9	586,7	519,8
Proventi operativi	1.076,4	1.017,1	1.047,0	1.209,2	954,4	1.001,5	1.143,3	1.052,5
Spese per il personale	-425,9	-418,0	-415,6	-437,1	-419,0	-398,0	-357,0	-407,2
Altre spese amministrative	-167,0	-163,1	-158,6	-149,8	-154,6	-154,1	-159,8	-125,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-63,3	-67,7	-68,6	-69,3	-61,4	-61,7	-64,8	-67,2
Oneri operativi	-656,2	-648,9	-642,8	-656,1	-635,0	-613,8	-581,5	-599,8
Risultato della gestione operativa	420,2	368,2	404,1	553,1	319,5	387,7	561,8	452,8
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-152,0	-197,7	-208,4	-220,5	-213,2	-263,0	-324,3	-536,2
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-7,5	-19,3	-0,7	-131,0	-0,3	-5,1	-0,3	-31,0
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-4,0	4,0	4,1	1,6	-4,7	-3,7	0,1	7,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	4,4	-10,1	-2,7	-62,6	2,2	-9,8	0,9	-35,6
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,2	336,6	0,0	-3,6	0,1	0,1	1,3	-0,4
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	261,3	481,7	196,4	136,9	103,5	106,2	239,5	-143,1
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-56,8	-24,1	-51,5	-31,7	-25,7	-13,3	-22,5	47,9
Oneri relativi alla ristrutturazione aziendale al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	0,0				
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-41,6	-15,2	-31,5	-4,5	-57,5	-18,2	-53,0	-10,2
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0,0	0,0	0,0	0,0				128,3
Impairment su avviamenti	0,0	0,0	0,0	0,0				-25,1
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	1,2	3,2	1,8	9,2	0,0	1,5	2,5	0,2
Risultato netto senza PPA e FV Certificates emessi	0,2	0,4	0,1	0,1	20,3	76,3	166,5	-189,0
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-2,5	-4,7	-3,8	-3,7	-6,6	-12,0	-11,4	-11,5
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-6,3	6,7	-13,2	-10,5	137,9	-110,7	2,2	-41,1
Risultato netto di periodo	155,4	447,6	98,2	95,8	151,6	-46,4	157,3	-241,7

CONTO ECONOMICO: ANALISI ANNUALE STATED E ADJUSTED

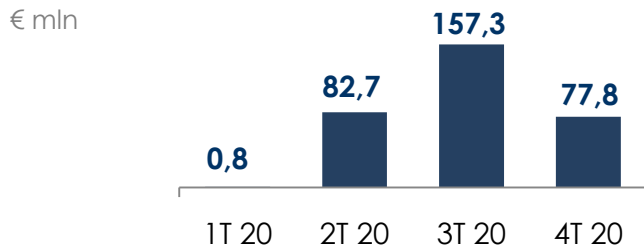
Conto economico riclassificato (€mln)	2019	2020	Var. T/T	Var. T/T %	2019 adjusted	2020 adjusted	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	1.981,1	1.982,6	1,5	0,1%	1.976,4	1.982,6	6,2	0,3%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	131	130,8	-0,5	-0,3%	131	131	-0,5	-0,3%
Margine finanziario	2.112	2.113,4	1,0	0,0%	2.108	2.113	5,7	0,3%
Commissioni nette	1.794	1.663,8	-130,6	-7,3%	1.794	1.664	-130,6	-7,3%
Altri proventi netti di gestione	76	56,0	-20,0	-26,3%	76	56	-20,0	-26,3%
Risultato netto finanziario	367	318,6	-48,2	-13,1%	367	319	-48,2	-13,1%
Altri proventi operativi	2.237	2.038,5	-198,8	-8,9%	2.237	2.038	-198,8	-8,9%
Proventi operativi	4.350	4.151,8	-197,8	-4,5%	4.345	4.152	-193,1	-4,4%
Spese per il personale	-1.697	-1.581,1	115,4	-6,8%	-1.697	-1.613	83,8	-4,9%
Altre spese amministrative	-639	-593,8	44,8	-7,0%	-639	-594	44,8	-7,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-269	-255,1	13,8	-5,1%	-265	-253	11,6	-4,4%
Oneri operativi	-2.604	-2.430,1	174,0	-6,7%	-2.600	-2.459	140,1	-5,4%
Risultato della gestione operativa	1.746	1.721,8	-23,8	-1,4%	1.745	1.692	-53,0	-3,0%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-779	-1.336,8	-558,3	71,7%	-779	-1.085	-306,8	39,4%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-159	-36,7	121,8	-76,8%		0	0,0	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	6	-1,0	-6,8	n.m.	6	-1	-6,8	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-71	-42,3	28,7	-40,5%	6	-16	-22,8	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	333	1,2	-332,0	-99,6%		0	0,0	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.076,4	306,1	-770,3	-71,6%	979,0	589,7	-389,4	-39,8%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-164	-13,5	150,6	-92%	-221	-90	130,7	-59,1%
Oneri relativi alla ristrutturazione aziendale al netto delle imposte		-187,0				0		
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-93	-138,9	-46,0	50%	-78	-119	-41,8	53,9%
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili		128,3				0		
Impairment su avviamenti		-25,1				0		
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	16	4,2	-11,3	-73%	6	4	-2,3	-37,0%
Risultato netto senza PPA e FV Certificates emessi	834,9	74,1	-760,8	-91%	686,5	383,7	-302,8	-44,1%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-14,7	-41,5	-26,8	n.m.	-14,7	-41,5	-26,8	n.m.
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-23,3	-11,7	11,5	-50%	-23,3	-11,7	11,5	-49,6%
Risultato netto di periodo	797,0	20,9	-776,1	-97%	648,6	330,5	-318,1	-49,0%

CONTO ECONOMICO 2020 ADJUSTED: ELEMENTI NON RICORRENTI

Conto economico riclassificato (€mln)	2020	2020 adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti e oneri sistemici straordinari
Margine di interesse	1.982,6	1.982,6	0,0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	130,8	130,8	0,0	
Margine finanziario	2.113,4	2.113,4	0,0	
Commissioni nette	1.663,8	1.663,8	0,0	
Altri proventi netti di gestione	56,0	56,0	0,0	
Risultato netto finanziario	318,6	318,6	0,0	
Altri proventi operativi	2.038,5	2.038,5	0,0	
Proventi operativi	4.151,8	4.151,8	0,0	
Spese per il personale	-1.581,1	-1.612,8	31,6	Risparmi componenti retributive e non ricorrenti (Covid-19)
Altre spese amministrative	-593,8	-593,8	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-255,1	-252,9	-2,2	Rettifiche di valore non ricorrenti su attività immateriali
Oneri operativi	-2.430,1	-2.459,5	29,4	
Risultato della gestione operativa	1.721,8	1.692,4	29,4	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-1.336,8	-1.085,4	-251,4	Operazioni di cessione di crediti perfezionate nel mese di Dicembre
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-36,7	0,0	-36,7	Valutazione degli immobili
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1,0	-1,0	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-42,3	-16,3	-26,0	Stima degli oneri non ricorrenti su accordi contrattuali
Utii (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,2	0,0	1,2	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	306,1	589,7	-283,6	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-13,5	-90,5	77,0	Effetti fiscali su componenti straordinari
Oneri relativi alla ristrutturazione aziendale al netto delle imposte	-187,0	0,0	-187,0	Costi di ristrutturazione
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-138,9	-119,5	-19,4	Contributo straordinario al Fondo di Risoluzione Nazionale
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	128,3	0,0	128,3	Effetto di riallineamento del valore fiscale a quello contabile delle attività immateriali
Impairment su avviamenti	-25,1	0,0	-25,1	Rettifiche di valore su avviamenti
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	4,2	4,0	0,3	
Risultato netto senza PPA e FV Certificates emessi	74,1	383,7	-309,6	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-41,5	-41,5	0,0	
Variazione del merito credito sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-11,7	-11,7	0,0	
Risultato netto di periodo	20,9	330,5	-309,6	

PORTAFOGLIO FINANZIARIO: RISULTATO NETTO FINANZIARIO E RISERVE/PLUSVALENZE LATENTI

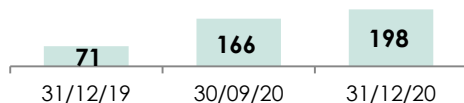
Risultato Netto Finanziario
(escluso FV su passività finanziarie¹)



- **RNF a €77,8mln nel 4T** rispetto a €157,3mln nel 3T che è stato fortemente influenzato dagli effetti positivi della rivalutazione della partecipazione in SIA (+€147mln)

Riserve del portafoglio Titoli di debito FVOCI

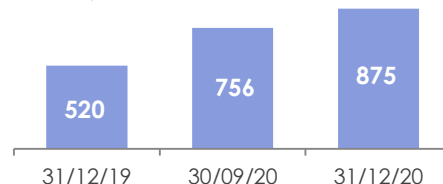
Pre-tasse, in € mln



Non comprese nel Conto Economico ma Include nel Capitale

Plusvalenze latenti del portafoglio Titoli di debito al CA²

Pre-tasse, in € mln



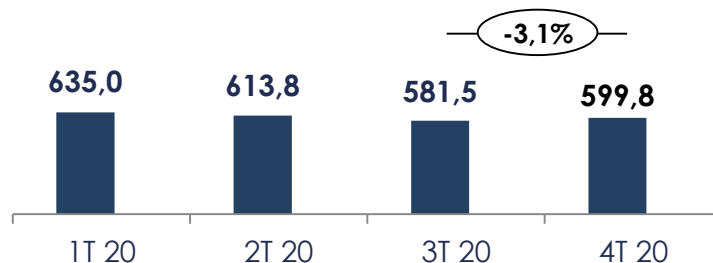
Non comprese né nel Conto Economico né nel Capitale

Note: **1.** L'impatto sulla variazione del FVO inclusa nel RNF (pre-tasse) è pari a +€206,0mln nel 1T 2020, -€165,4mln nel 2T 2020 e +€3,3mln nel 3T 2020. Tali importi sono stati riclassificati in una voce isolata (post-tasse) di bilancio. **2.** I titoli di debito contabilizzati al costo ammortizzato sono soggetti a una specifica policy che fissa specifici limiti all'ammontare delle cessioni consentite nel corso dell'anno.

ONERI OPERATIVI: CONFRONTO TRIMESTRALE

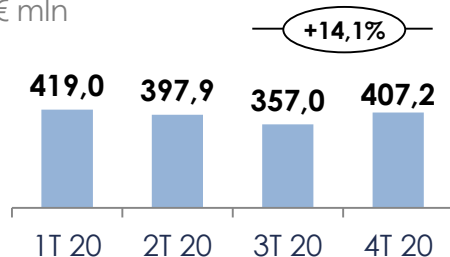
Totale Oneri Operativi

€ mln



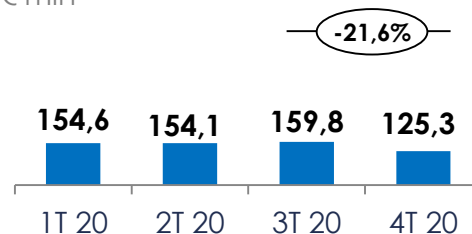
di cui: Costo del personale

€ mln



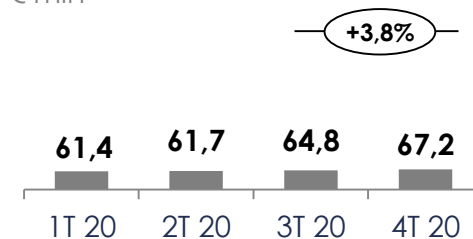
di cui: Altre spese amministrative

€ mln



di cui: Rettifiche att. mat. e immat.

€ mln



REDDITIVITA' COMPLESSIVA

€ mln	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2019	2020
A. RISULTATO DEL PERIODO	151,6	-46,4	157,3	-241,7	797,0	20,9
B. ALTRE COMPONENTI REDDITUALI DIRETTAMENTE IMPUTATE A PATRIMONIO	-289,7	151,1	76,7	24,3	526,7	-37,6
<i>di cui Riserve di Titoli di Debito valutati al FVOCI (netto tasse)</i>	-180,1	154,3	89,5	21,2	178,8	85,0
<i>di cui Riserve di Titoli di Capitale designati al FVOCI (netto tasse)</i>	-114,9	-5,4	-17,2	11,4	119,8	-126,1
A.+B. REDDITIVITÀ COMPLESSIVA DEL GRUPPO	-138,1	104,7	234,0	-217,3	1.323,7	-16,7

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO AL 31/12/2020

Attività riclassificate (€ mln)	31/12/19	30/09/20	31/12/20
Cassa e disponibilità liquide	913	806	8.858
Finanziamenti valutati al CA	115.890	125.680	120.456
- Finanziamenti verso banche	10.044	16.962	11.121
- Finanziamenti verso clientela(*)	105.845	108.718	109.335
Attività finanziarie e derivati di copertura	37.069	46.954	41.176
- Valutate al FV con impatto a CE	7.285	10.548	9.119
- Valutate al FV con impatto su OCI	12.527	13.853	10.711
- Valutate al CA	17.257	22.553	21.346
Partecipazioni	1.386	1.638	1.665
Attività materiali	3.624	3.497	3.552
Attività immateriali	1.269	1.248	1.219
Attività fiscali	4.620	4.618	4.704
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	131	111	73
Altre voci dell'attivo	2.136	2.101	1.983
Totale ATTIVITÀ	167.038	186.654	183.685

Passività riclassificate (€ mln)	31/12/19	30/09/20	31/12/20
Debiti verso banche	28.516	31.888	33.938
Raccolta diretta	109.506	115.417	116.937
- Debiti verso clientela (**)	93.375	99.424	102.162
- Titoli e passività finanziarie designate al FV	16.131	15.993	14.774
Debiti per Leasing	733	672	760
Altre passività finanziarie valutate al FV	10.919	19.588	14.015
Fondi del passivo	1.487	1.187	1.415
Passività fiscali	619	638	465
Passività associate ad attività in via di dismissione	5	3	0
Altre voci del passivo	3.366	4.804	3.928
Patrimonio di pertinenza di terzi	26	22	2
Patrimonio netto del Gruppo	11.861	12.436	12.225
Totale PASSIVITÀ'	167.038	186.654	183.685

Var. A/A	
Valore	%
7.945	N.S.
4.566	3,9%
1.076	10,7%
3.490	3,3%
4.107	11,1%
1.833	25,2%
-1.816	-14,5%
4.089	23,7%
279	20,1%
-72	-2,0%
-51	-4,0%
85	1,8%
-58	-44,4%
-153	-7,2%
16.647	10,0%

Var. nel 4T	
Valore	%
8.052	N.S.
-5.224	-4,2%
-5.841	-34,4%
617	0,6%
-5.779	-12,3%
-1.430	-13,6%
-3.142	-22,7%
-1.207	-5,4%
26	1,6%
55	1,6%
-30	-2,4%
86	1,9%
-38	-34,3%
-118	-5,6%
-2.969	-1,6%

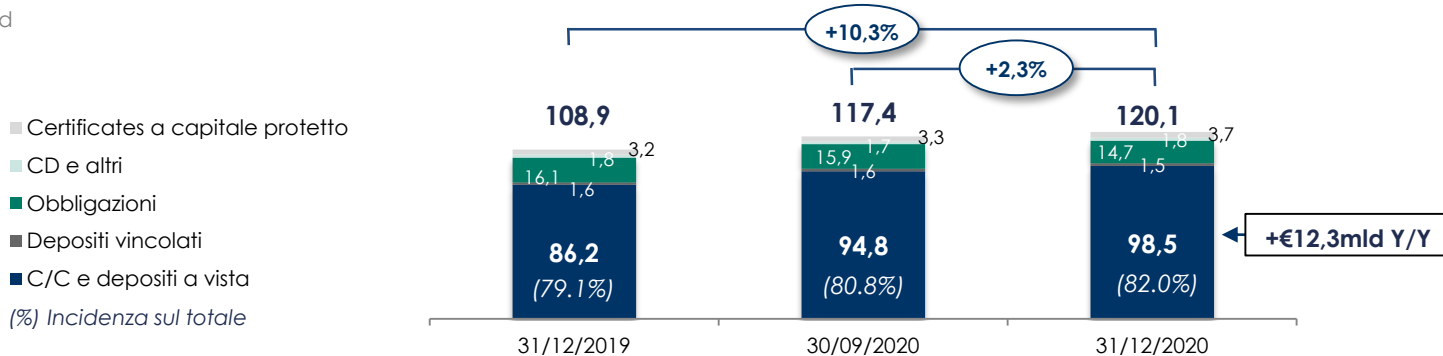
Var. nel 4T	
Valore	%
2.050	6,4%
1.520	1,3%
2.739	2,8%
-1.219	-7,6%
88	13,1%
-5.573	-28,4%
229	19,3%
-173	-27,1%
-3	-100,0%
-876	-18,2%
-20	-91,4%
-211	-1,7%
-2.969	-1,6%

RACCOLTA DIRETTA

Confermata la solida posizione della Raccolta Core

Raccolta Diretta¹ (senza PCT)

€ mld



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

VARIAZIONI	31/12/19	30/09/20	31/12/20	In % A/A	In % T/T
CC e depositi a vista	86,2	94,8	98,5	14,3%	3,9%
Depositi vincolati	1,6	1,6	1,5	-9,4%	-9,4%
Obbligazioni	16,1	15,9	14,7	-8,4%	-7,8%
CD e altri	1,8	1,7	1,8	-1,7%	4,3%
Certificates a capitale protetto	3,2	3,3	3,7	14,2%	11,7%
Raccolta diretta (senza PCT)	108,9	117,4	120,1	10,3%	2,3%

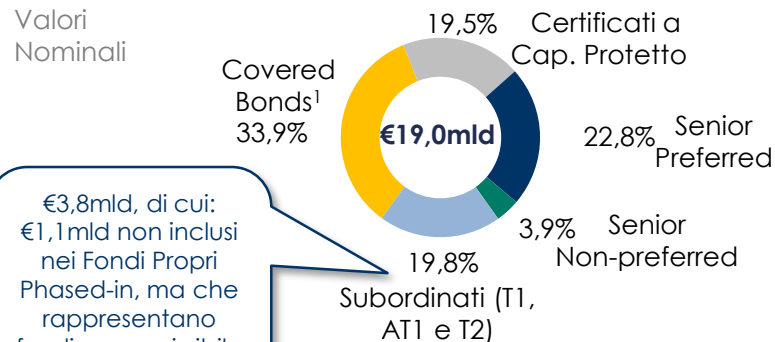
Note:

1. Raccolta diretta riclassificata secondo logica gestionale: include i certificates a capitale protetto riesposti sotto la voce "passività per la negoziazione", mentre non include PCT (€0,50mld al 31/12/2020 contro i €3,87mld al 31/12/2019 e €1,31mld al 30/09/2020), sono essenzialmente operazioni con Cassa di Compensazione e Garanzia.

TITOLI DI RACCOLTA IN ESSERE: PORTAFOGLIO BEN DIVERSIFICATO

Valori Nominali

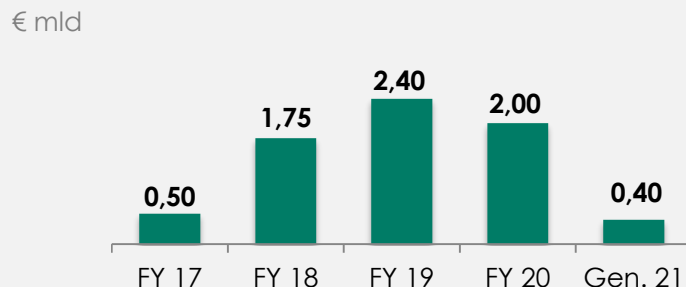
Titoli di raccolta in essere al 31/12/2020



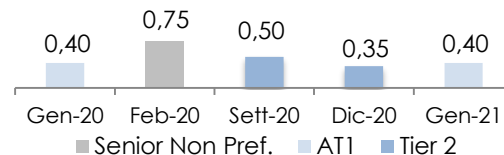
€3,8mld, di cui: €1,1mld non inclusi nei Fondi Propri Phased-in, ma che rappresentano funding ammissibile ai fini MREL

- Totale dei titoli di raccolta in essere a €19,0mld
- **Successo nell' attività di emissione nel 2020:** AT1 a Gen. (€400mld), Senior Non-Preferred a Feb. (€750mld) e T2 a Sett. e Dic. (€500mld e €350mld)
- **Attività di emissione proattiva confermata all'inizio del 2021: AT1 €0,4mld**
- Ben gestibile ammontare delle obbligazioni Istituzionali in scadenza nel 2021 (€2,4mld) e 2022 (€3,7mld) considerando la solida posizione di liquidità (con attività stanziabili non vincolate ~€20mld, eccedendo il totale delle obbligazioni in essere)

Emissioni di obbligazioni Istituzionali dal 2017

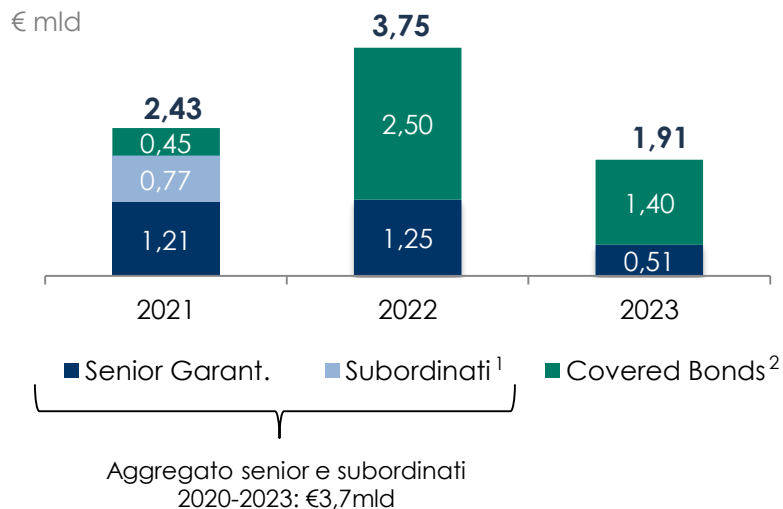


Focus sulle obbligazioni Istituzionali emesse nel 2020 e Gen. 2021:

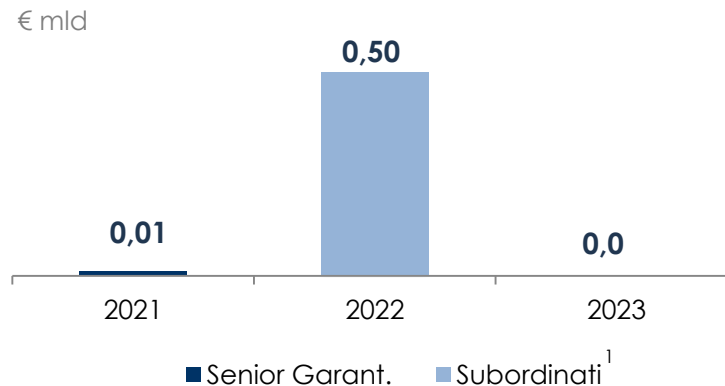


SCADENZE OBBLIGAZIONI: IMPORTI LIMITATI E GESTIBILI

Scadenze Obbligazioni Istituzionali



Scadenze Obbligazioni Retail



Dati gestionali basati sugli ammontari nominali, a data call.

Note: 1. Con un impatto trascurabile a livello di T2 Capital. 2. Include anche le scadenze dei PCT con sottostante Covered Bonds: €0,45mld nel 2021 e €0,50mld nel 2022.

TITOLI: AUMENTATO IL PESO DEL PORTAFOGLIO AL CA

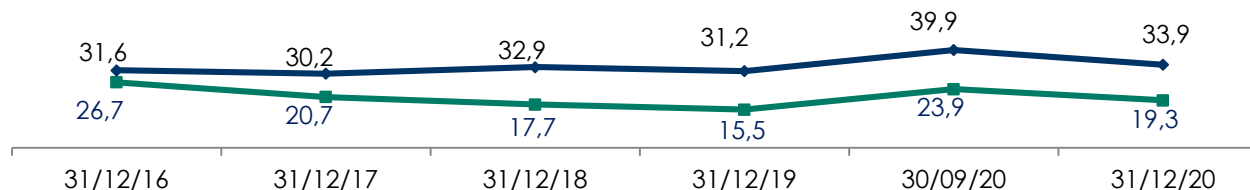
€ mld

	31/12/19	30/09/20	31/12/20	Var. A/A	Var. nel 4T
Titoli di debito	31,2	39,9	33,9	8,4%	-15,1%
Titoli di capitale e quote di OICR	2,5	1,9	2,4	-5,7%	27,8%
TOTALE TITOLI	33,8	41,8	36,3	7,3%	-13,2%

Focus sui titoli di debito: Evoluzione & Composizione

€ mld

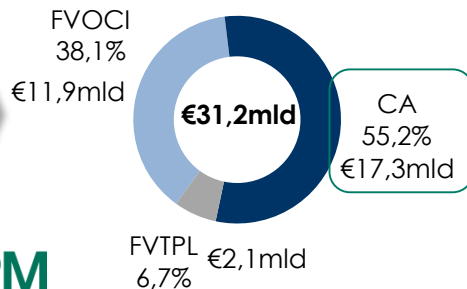
● Titoli di debito
■ di cui: titoli di Stato Italiani



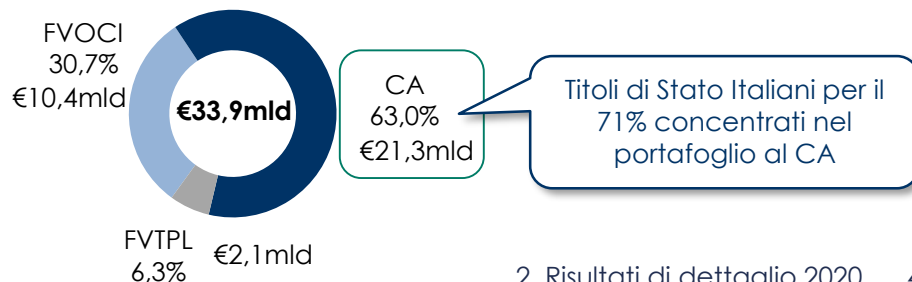
Classificazione dei titoli di debito

BANCO BPM

31/12/2019



31/12/2020



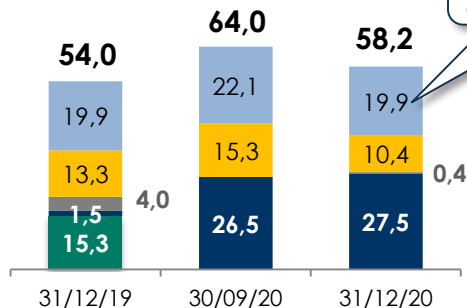
SOLIDA POSIZIONE DI LIQUIDITA': LCR AL 191% E NSFR >100%¹

Attività stanziabili²

€ mld

- Attività stanziabili libere
- Impegnati con PCT e altro
- Impegnati in BCE
- TLTRO III
- TLTRO II

TLTRO II totalmente rimborsato tra Marzo e Giugno 2020



In crescita a circa €21 mld al 5 febbraio 2021

TOTALE TITOLI LIQUIDI

- €6,8mld di depositi in eccesso detenuti presso BCE (€6,3mld medi nel 4T)
- €8,0mld altri strumenti di deposito (overnight) con BCE (€3,9mld medi nel 4T)
- €1,8mld di Attività Liquide di Alta Qualità (HQLA) prestate³
- €2,9mld di Attività libere (non stanziabili)

■ Tiraggi TLTRO III:

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

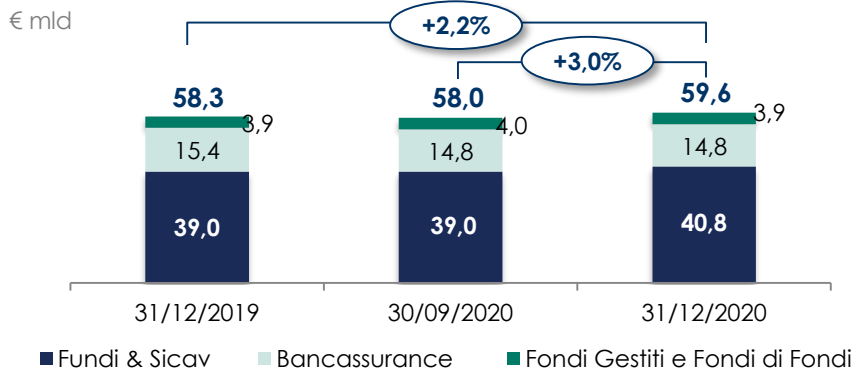
- Un considerevole contributo al funding proviene anche da operazioni di rifinanziamento bilaterale a lungo termine pari a **€3,1mld** (al netto degli haircuts), con scadenza media di 1,3 anni
- **Ancora ampio spazio potenziale per il TLTRO III, con un tiraggio massimo di €39,2mld (+€11,7mld rispetto all'esposizione attuale)**

Dati gestionali interni, al netto degli haircuts.

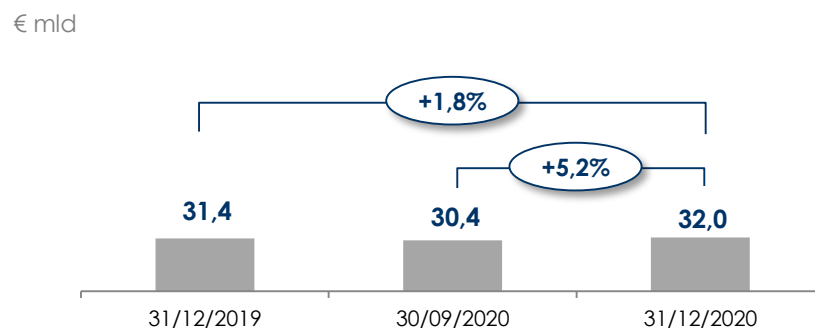
Note: **1.** LCR mensile (Dicembre 2020) e NSFR trimestrale (4T 2020). **2.** Include attivi ricevuti come collaterali. **3.** Si riferiscono a Prestito titoli (Attività Liquide di Alta Qualità non collateralizzate).

RACCOLTA INDIRETTA A €91,6MLD

Risparmio Gestito



Risparmio Amministrato¹



- Totale Raccolta Indiretta a €91,6mld: +2,0% A/A (+3,8% T/T)
- Il Risparmio Gestito cresce a €59,6mld: +2,2% A/A, grazie all'ottima performance di Fondi e Sicav, con un incremento dei volumi pari a €1,3mld
- Il Risparmio Amministrato si attesta a €32,0mld (+1,8% A/A), principalmente grazie all'effetto volume (+€0,4mld)

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

Note: 1. I dati sul Risparmio Amministrato sono al netto dei Certificate a Capitale Protetto, che sono stati raggruppati nella Raccolta Diretta (si veda slide 38).

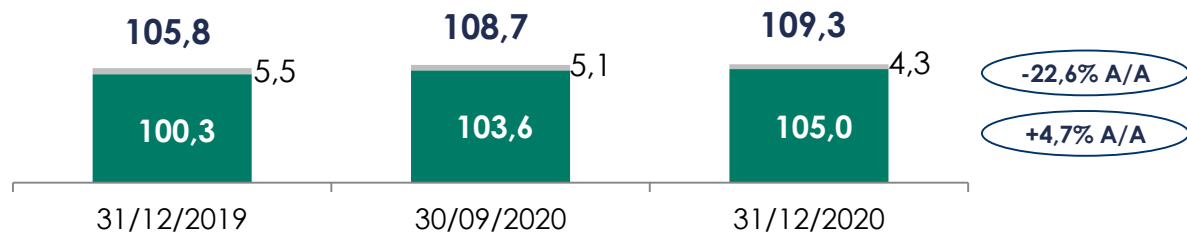
IMPIEGHI NETTI A CLIENTELA

Soddisfacente crescita dei crediti in bonis, nuovi impieghi erogati €27,6mld nel 2020¹

Impieghi netti a clientela²

€ mld

- Crediti Deteriorati (NPE)
- Crediti in Bonis



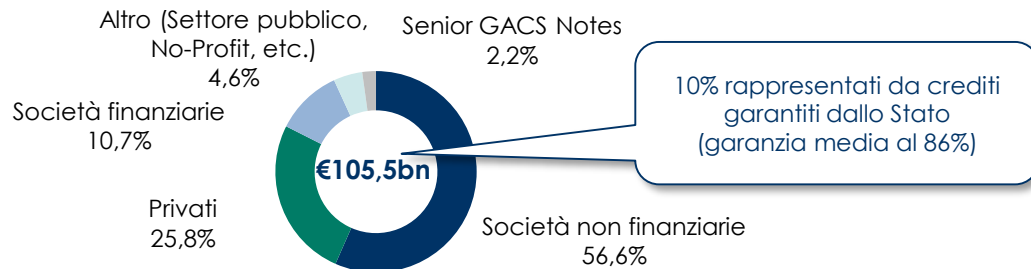
CREDITI IN BONIS				Variazioni	
	31/12/19	30/09/20	31/12/20	In % A/A	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	91,1	96,5	98,4	8,0%	1,9%
- Mutui	62,5	71,3	74,0	18,4%	3,7%
- Conti correnti	10,5	8,5	8,0	-23,7%	-6,1%
- Altri prestiti	16,1	14,8	14,5	-10,2%	-2,3%
- Carte & prestiti personali	2,0	1,9	1,9	-5,7%	0,9%
Leasing	1,0	0,9	0,9	-9,2%	-3,0%
PCT	5,7	3,9	3,5	-39,2%	-11,0%
GACS titoli Senior	2,5	2,3	2,3	-7,4%	1,8%
Totale Crediti netti in bonis	100,3	103,6	105,0	4,7%	1,4%

Impieghi netti in bonis in Stage 2 a €6,9mld al 31/12/20,
(€6,6mld al 30/09/20 e €5,7mld al 31/12/19), **con una copertura al 4,3%**
(3,8% al 30/09/20 e 3,5% al 31/12/19)

Note: 1. Dati gestionali. Per dettagli vedere slide 19. 2. Crediti a clientela al costo ammortizzato, include anche i titoli senior GACS.

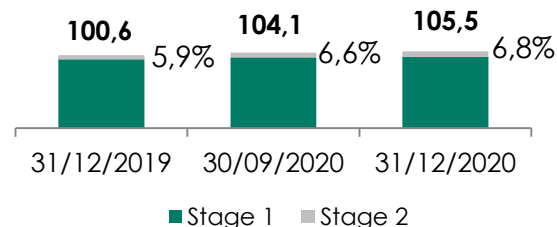
ANALISI DEL PORTAFOGLIO CREDITI IN BONIS

Composizione Crediti a clientela (lordi) al 31/12/2020¹



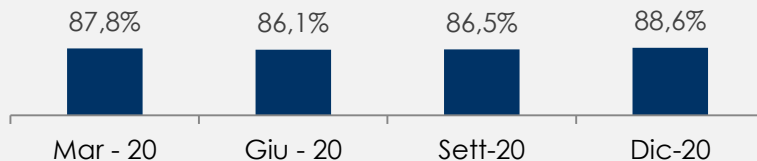
Evoluzione Staging: Crediti in bonis al 2020

GBV in € mld



Crediti in bonis: EAD per categoria di rischio²

Quote delle categorie a basso/medio rischio (EAD)



SINTESI MISURE COVID-19

Misure di credito assistite da garanzie pubbliche pari a €13,9mld al 31/12/20



Elevata propensione della clientela per le misure di credito assistite da garanzie pubbliche

Misure di credito assistite da garanzie pubbliche: Dati di sistema¹



Quota di mercato BBPM
10%

Quota di mercato di BBPM sui crediti core alla clientela: 7,3%²

Note: 1. Comunicato stampa ABI/Bankit a fine 2020. 2. Quota di mercato al 30/09/2020.

DETTAGLIO ASSET QUALITY - IMPIEGHI A CLIENTELA AL COSTO AMMORTIZZATO

VALORI LORDI €/mln e %	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2020	Var. A/A		Var. nel 4T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	3.565	3.615	3.578	14	0,4%	-36	-1,0%
Inadempienze Probabili	6.424	6.076	4.946	-1.478	-23,0%	-1.130	-18,6%
Scaduti	98	100	62	-36	-37,0%	-38	-38,1%
Crediti Deteriorati	10.087	9.791	8.586	-1.500	-14,9%	-1.205	-12,3%
Crediti in Bonis	100.631	104.064	105.508	4.877	4,8%	1.445	1,4%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	110.718	113.855	114.095	3.377	3,0%	240	0,2%

VALORI NETTI €/mln e %	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2020	Var. A/A		Var. nel 4T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.560	1.532	1.462	-97	-6,2%	-70	-4,5%
Inadempienze Probabili	3.912	3.480	2.785	-1.127	-28,8%	-695	-20,0%
Scaduti	73	78	46	-27	-37,5%	-33	-41,8%
Crediti Deteriorati	5.544	5.091	4.293	-1.252	-22,6%	-798	-15,7%
Crediti in Bonis	100.301	103.627	105.042	4.741	4,7%	1.415	1,4%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	105.845	108.718	109.335	3.490	3,3%	617	0,6%

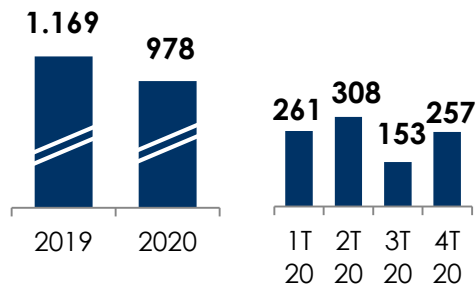
COPERTURE %	31/12/2019	30/09/2020	31/12/2020
Inadempienze Probabili	39,1%	42,7%	43,7%
Scaduti	25,9%	21,8%	26,4%
Crediti Deteriorati	45,0%	48,0%	50,0%
Crediti in Bonis	0,33%	0,42%	0,44%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	4,4%	4,5%	4,2%

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

FLUSSI DI CREDITI DETERIORATI

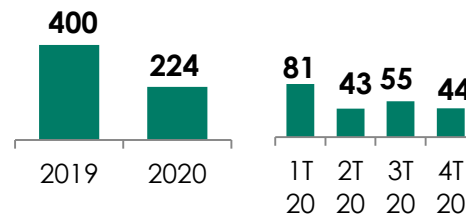
Ingressi da Bonis a Deteriorati

€ mln



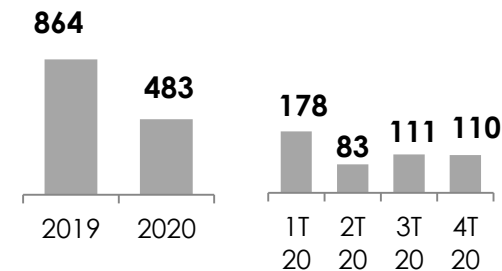
Ritorno in Bonis da Deteriorati

€ mln



Flussi da UTP a Sofferenze

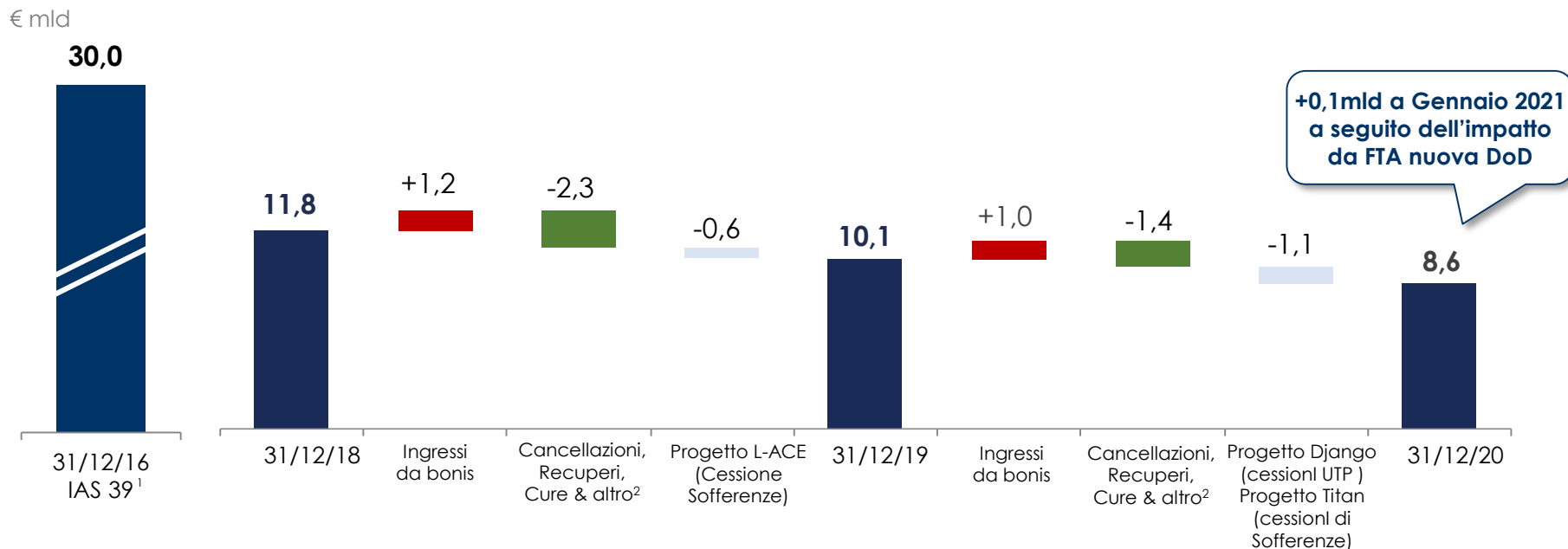
€ mln



- Il 2020 evidenzia un miglioramento rispetto al 2019 sia nei flussi di ingresso a deteriorati che nei flussi da UTP a Sofferenze
- Lo scenario macroeconomico sfidante ha impattato principalmente i flussi di ritorno a bonis

QUALITA' DEL CREDITO IN MIGLIORAMENTO

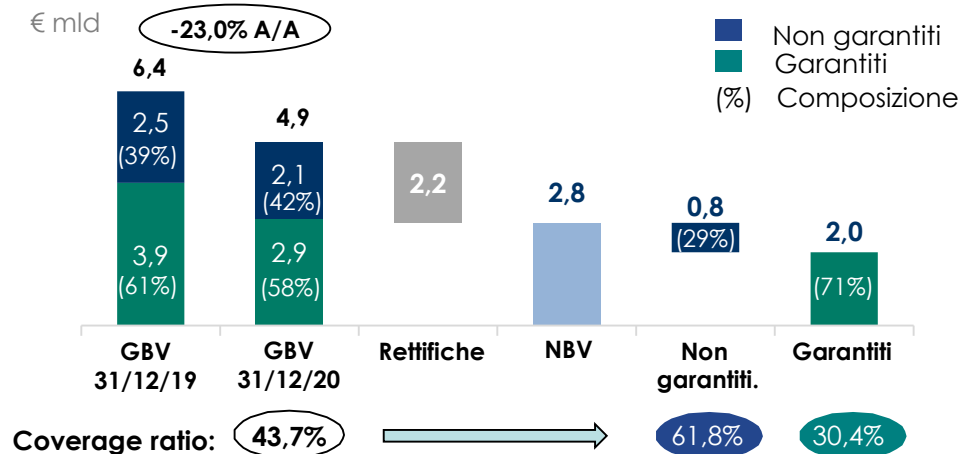
Crediti Deteriorati lordi: -€21,4mld vs. fine 2016, di cui: -€1,7mld nel 2019 e -€1,5mld nel 2020



Note: **1.** Include una riclassifica a fini gestionali (inclusione tra i crediti di bilancio di una porzione di crediti precedentemente stralciati – Write-offs – in coerenza con la riclassifica effettuata nel 2017). **2.** Include anche operazioni di cessione «Single name», parte dell'ordinaria attività di workout.

UTP: ELEVATA INCIDENZA DELLE POSIZIONI RISTRUTTURATE & GARANTITE

Analisi UTP



Composizione UTP netti

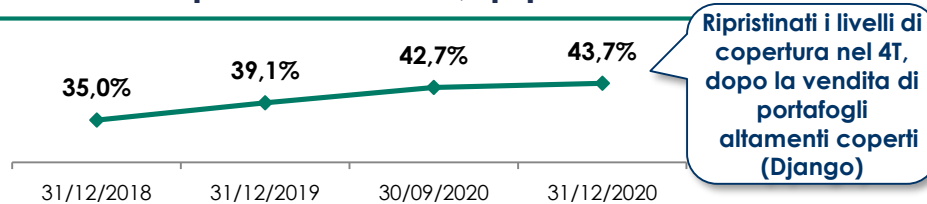
€ mld

	31/12/19	31/12/20	% Chg.
Forborne	2,4	1,8	-26,5%
- Garantiti	1,3	1,3	5,6%
- Non garantiti	1,2	0,5	-57,3%
Altri UTP	1,5	1,0	-32,5%
- Garantiti	1,3	0,7	-48,1%
- Non garantiti	0,2	0,3	39,3%
Totale	3,9	2,8	-28,8%

di cui:

- Nord	72,6%	74,7%
- Centro	20,9%	18,0%
- Sud, Isole e non residenti	6,5%	7,3%

Tasso di copertura UTP: +8,7p.p. dal 2018



- Solidi livelli di copertura degli UTP non garantiti: 61.8%
- Gli UTP netti non garantiti, che non rientrano tra i "Forborne" sono limitati a €0.3mld
- Il 93% dei UTP netti sono collocate nella parte settentrionale e centrale dell'Italia

POSIZIONE PATRIMONIALE IN DETTAGLIO

POSIZIONE PATRIMONIALE PHASED IN (€/mln e %)	31/12/19	30/06/20	30/09/20	31/12/20
Capitale CET1	9.723	9.585	9.785	9.597
Capitale T1	10.155	10.388	10.589	10.397
Totale fondi propri	11.680	11.676	12.253	12.304
RWA	65.872	65.090	63.381	65.606
CET 1 Ratio	14,76%	14,73%	15,44%	14,63%
ATI	0,65%	1,23%	1,27%	1,22%
T1 Ratio	15,42%	15,96%	16,71%	15,85%
Tier 2	2,32%	1,98%	2,63%	2,91%
Total Capital Ratio	17,73%	17,94%	19,33%	18,75%

Leverage ratio Phased-In al 31/12/2020: 5,66%

POSIZIONE PATRIMONIALE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/19	30/06/20	30/09/20	31/12/20
Capitale CET1	8.600	8.692	9.006	8.736
Capitale T1	8.902	9.390	9.704	9.431
Totale fondi propri	10.427	10.679	11.369	11.338
RWA	65.911	65.317	63.869	65.868
CET 1 Ratio	13,05%	13,31%	14,10%	13,26%
ATI	0,46%	1,07%	1,09%	1,06%
T1 Ratio	13,51%	14,38%	15,19%	14,32%
Tier 2	2,31%	1,97%	2,61%	2,89%
Total Capital Ratio	15,82%	16,35%	17,80%	17,21%

Leverage ratio Fully Loaded al 31/12/2020: 5,16%

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/19	30/06/20	30/09/20	31/12/20
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	57,7	56,9	55,0	54,9
di cui: Standard	29,4	29,1	29,0	30,6
RISCHIO DI MERCATO	1,9	2,0	2,2	3,5
RISCHI OPERATIVI	6,0	6,0	6,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,2	0,2
TOTALE	65,9	65,1	63,4	65,6

COMPOSIZIONE RWA (€/mld)	31/12/19	30/06/20	30/09/20	31/12/20
RISCHIO DI CREDITO E CONTROPARTE	57,7	57,1	55,5	55,2
di cui: Standard	29,4	29,3	29,5	30,9
RISCHIO DI MERCATO	1,9	2,0	2,2	3,5
RISCHI OPERATIVI	6,0	6,0	6,0	7,0
CVA	0,2	0,2	0,2	0,2
TOTALE	65,9	65,3	63,9	65,9

CONTATTI PER INVESTITORI E ANALISTI FINANZIARI

INVESTOR RELATIONS



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

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

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

investor.relations@bancobpm.it

www.bancobpm.it (Sezione IR)

