

## ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

Nel seguito si riporta un riepilogo delle principali partecipazioni in imprese del Gruppo con evidenza dei più significativi dati patrimoniali, reddituali e operativi riferiti al 31 dicembre 2024.

Per quanto riguarda la Capogruppo Banco BPM si fa rinvio al bilancio separato riportato nel presente fascicolo.

### Banca Aletti

| <b>(milioni di euro)</b>                     | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------|-------------|-------------------|
| <b>Dati economici</b>                        |             |             |                   |
| Margine d'interesse                          | 44,4        | 47,6        | (6,8%)            |
| Commissioni nette                            | 115,5       | 102,3       | 12,9%             |
| Proventi operativi                           | 160,7       | 148,5       | 8,2%              |
| Oneri operativi                              | (88,6)      | (85,4)      | 3,8%              |
| Risultato della gestione operativa           | 72,1        | 63,2        | 14,1%             |
| Risultato lordo dell'operatività corrente(*) | 70,9        | 59,2        | 19,9%             |
| Utile (perdita) dell'esercizio               | 42,4        | 36,2        | 17,2%             |

(\*) al lordo anche delle contribuzioni ai sistemi di garanzia.

| <b>(milioni di euro)</b>                     | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dati patrimoniali</b>                     |                   |                   |                   |
| Totale dell'attivo                           | 2.120,3           | 1.805,2           | 17,5%             |
| Finanziamenti verso clientela netti          | 714,2             | 572,7             | 24,7%             |
| Attività finanziarie e derivati di copertura | 1,6               | 0,9               | 79,2%             |
| Patrimonio netto                             | 404,4             | 394,8             | 2,4%              |
| <b>Attività finanziarie della clientela</b>  |                   |                   |                   |
| Raccolta diretta                             | 1.579,0           | 1.286,9           | 22,7%             |
| Raccolta indiretta                           | 24.673,1          | 23.095,6          | 6,8%              |
| - Risparmio gestito                          | 11.360,3          | 10.593,0          | 7,2%              |
| - Fondi comuni e Sicav                       | 5.741,8           | 5.280,1           | 8,7%              |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari e in fondi | 3.989,3           | 3.634,2           | 9,8%              |
| - Polizze assicurative                       | 1.629,3           | 1.678,7           | (2,9%)            |
| - Risparmio amministrato                     | 13.312,7          | 12.502,6          | 6,5%              |
| <b>Dati della Struttura</b>                  |                   |                   |                   |
| Numero medio dei dipendenti                  | 479               | 477               | 2                 |
| Numero degli sportelli bancari               | 53                | 53                | -                 |

**Indici economici, finanziari e altri dati**

|  | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------|------------|
| <b>Indicatori alternativi di performance</b>                       |            |            |
| <b>Indici di redditività (%)</b>                                   |            |            |
| Margine finanziario / Proventi operativi                           | 27,6%      | 32,1%      |
| Commissioni nette / Proventi operativi                             | 71,9%      | 68,9%      |
| Oneri operativi / Proventi operativi                               | 55,1%      | 57,5%      |
| Return on asset (ROA) <sup>(1)</sup>                               | 2,00%      | 2,00%      |
| Return on equity (ROE) <sup>(2)</sup>                              | 11,72%     | 10,09%     |
| Return on tangible equity (ROTE) <sup>(3)</sup>                    | 12,61%     | 10,96%     |
| <b>Dati sulla produttività operativa (€/1000)</b>                  |            |            |
| Crediti verso clientela (netti) per dipendente                     | 1.491      | 1.201      |
| Proventi operativi per dipendente                                  | 336        | 311        |
| Oneri operativi per dipendente                                     | (185)      | 179        |
| <b>Indici regolamentari di patrimonializzazione e di liquidità</b> |            |            |
| Common equity tier 1 ratio (CET1 capital ratio)                    | 68,9%      | 77,2%      |
| Tier 1 capital ratio   | 68,9%      | 77,2%      |
| Total capital ratio  | 68,9%      | 77,2%      |
| Indice di leva finanziaria   | 35,9%      | 43,3%      |
| <b>Altri Indici</b>  |            |            |
| Loan to deposit ratio (LTD) <sup>(4)</sup>                         | 45,2%      | 44,5%      |

(1) Calcolato come rapporto tra risultato netto dell'esercizio e il totale dell'attivo.

(2) Calcolato come rapporto tra risultato netto dell'esercizio e patrimonio netto ad esclusione del risultato dell'esercizio.

(3) Calcolato come rapporto tra risultato netto dell'esercizio e patrimonio netto, determinato escludendo dal patrimonio netto il risultato dell'esercizio e le attività immateriali, al netto del correlato effetto fiscale.

(4) Calcolato come rapporto tra finanziamenti verso clientela e raccolta diretta.

Per un'analisi più dettagliata dei principali eventi che hanno interessato Banca Aletti si fa rinvio alla sezione della presente Relazione sulla Gestione dedicata alla descrizione dei segmenti di business e in particolare al comparto Private.

**Banca Akros**

| (milioni di euro)                             | 2024   | 2023   | variaz.  |
|---|--------|--------|----------|
| <b>Dati economici</b>                         |        |        |          |
| Margine finanziario                           | 12,1   | 4,9    | 146,2%   |
| Commissioni nette                             | 85,6   | 48,0   | 78,4%    |
| Proventi operativi                            | 98,0   | 52,9   | 85,2%    |
| Oneri operativi                               | (64,6) | (58,8) | 10,0%    |
| Risultato della gestione operativa            | 33,4   | (5,8)  |          |
| Risultato lordo dell'operatività corrente (*) | 33,7   | (5,8)  | (683,2%) |
| Risultato netto dell'operatività corrente     | 22,3   | (4,1)  | (642,9%) |
| Utile netto dell'esercizio                    | 21,8   | 28,9   | (24,5%)  |

(\*) al lordo anche delle contribuzioni ai sistemi di garanzia.

| <b>(milioni di euro)</b>                      | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> | <b>variaz.</b> |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Dati patrimoniali</b>                      |                   |                   |                |
| Totale dell'attivo                            | 524,9             | 7.702,7           | (93,2%)        |
| Finanziamenti verso clientela (netti) (*)     | 69,4              | 79,5              | (12,7%)        |
| Attività finanziarie                          | 0,0               | 0,0               | -              |
| Patrimonio netto                              | 243,0             | 743,1             | (67,3%)        |
| <b>Attività finanziarie della clientela</b>   |                   |                   |                |
| Raccolta diretta                              | 125,8             | 155,9             | (19,3%)        |
| <b>Dati della struttura</b>                   |                   |                   |                |
| Numero medio dei dipendenti e altro personale | 159               | 148               |                |
| Numero degli sportelli bancari                | 1                 | 1                 |                |

(\*) Clientela composta da controparti qualificate e professionali.

|   | <b>31/12/2024</b> | <b>31/12/2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Indicatori alternativi di performance</b>                      |                   |                   |
| <b>Indici di redditività (%)</b>                                  |                   |                   |
| Return on Equity (ROE)  | 9,86%             | 4,04%             |
| Return on asset (ROA)   | 4,15%             | 0,37%             |
| Margine finanziario/Proventi operativi                            | 12,37%            | 9,31%             |
| Commissioni nette/Proventi operativi                              | 87,31%            | 90,67%            |
| Oneri operativi/Proventi operativi                                | 65,92%            | 111,04%           |
| Risultato lordo dell'operatività corrente (*)/Proventi operativi. | 34,39%            | (10,93%)          |
| <b>Dati sulla produttività operativa (€/1.000)</b>                |                   |                   |
| Crediti a clientela netti per dipendente                          | 436,2             | 537,0             |
| Proventi operativi per dipendente                                 | 616,6             | 357,6             |
| Oneri operativi per dipendente                                    | 406,4             | 397,0             |
| <b>Altri indici</b>   |                   |                   |
| Impieghi netti/Raccolta diretta                                   | 55,14%            | 50,97%            |
| <b>Indici regolamentari di patrimonializzazione</b>               |                   |                   |
| Common equity tier 1 ratio (CET1 capital ratio)                   | 79,27%            | 23,99%            |
| Tier 1 capital ratio  | 79,27%            | 23,99%            |
| Total capital ratio   | 79,27%            | 23,99%            |
| Indice di leva finanziaria  | 119,54%           | 14,06%            |

(\*) al lordo anche delle contribuzioni ai sistemi di garanzia.

Si precisa che, per una maggior chiarezza espositiva, i dati sopra riportati relativi all'esercizio 2023 sono stati esposti considerando le classificazioni contabili previste dal principio contabile IFRS 5 a seguito della scissione parziale che ha avuto come oggetto, con decorrenza 1° gennaio 2024, l'assegnazione da parte di Banca Akros a Banco BPM del ramo d'azienda relativo all'attività di "Finanza proprietaria".

Per un'analisi più dettagliata dei principali eventi che hanno interessato Banca Akros si fa rinvio alla sezione della presente Relazione sulla Gestione dedicata alla descrizione dei segmenti di business e in particolare al comparto Investment Banking.

## Altre partecipate

| <i>(milioni di euro)</i>               | <b>Totale dell'attivo</b> | <b>Patrimonio netto (*)</b> | <b>Raccolta Diretta</b> | <b>Raccolta Indiretta</b> | <b>Impieghi netti</b> | <b>Utile (Perdita)</b> |
|--|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Istituzioni creditizie</b>          |                           |                             |                         |                           |                       |                        |
| Banca Aletti & C. (Suisse)             | 2.120,3                   | 404,4                       | 1.579,0                 | 679,3                     | 714,2                 | (0,2)                  |
| Bipielle Bank (Suisse) in liquidazione | 10,7                      | 8,0                         | -                       | -                         | -                     | (1,3)                  |
| <b>Imprese di assicurazione</b>        |                           |                             |                         |                           |                       |                        |
| Banco BPM Vita                         | 7.316,9                   | 886,7                       | 6.325,2                 | -                         | -                     | 46,7                   |
| Vera Vita                              | 7.283,5                   | 360,8                       | 6.534,5                 | -                         | -                     | 10,7                   |
| BBPM Life                              | 3.622,9                   | 88,8                        | 3.444,5                 | -                         | -                     | 10,6                   |
| <b>Società finanziarie</b>             |                           |                             |                         |                           |                       |                        |
| Aletti Fiduciaria                      | 8,3                       | 6,7                         | -                       | 842,0                     | 0,8                   | (0,3)                  |
| Oaklins Italy                          | 2,4                       | 2,0                         | -                       | -                         | -                     | (0,2)                  |
| Banco BPM Invest SGR                   | 4,3                       | 2,3                         | -                       | -                         | -                     | (0,2)                  |
| <b>Altre società</b>                   |                           |                             |                         |                           |                       |                        |
| Ge.Se.So.                              | 1,6                       | 0,4                         | -                       | -                         | -                     | 0,07                   |

(\*) importo comprensivo del risultato dell'esercizio.

I dati riportati nella precedente tabella sono riferiti alle situazioni patrimoniali ed economiche al 31 dicembre 2024 utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato.

## Rapporti con imprese controllate e collegate

L'informativa sulle operazioni con parti correlate e la descrizione delle operazioni di maggiore rilevanza concluse con parti correlate nell'esercizio, prevista dal Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, sono riportate alla "Parte H – Operazioni con parti correlate" della Nota Integrativa Consolidata, cui si fa rinvio.

## Azioni proprie della Capogruppo e delle imprese controllate

L'informativa relativa alle azioni proprie della Capogruppo e alla movimentazione intervenuta nell'esercizio è fornita nella "Parte B – Informazioni sullo Stato patrimoniale consolidato, Sezione 13 – Patrimonio del Gruppo" della Nota Integrativa Consolidata.

Come descritto nella Sezione dedicata ai fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio della presente relazione, nel corso del 2024 la Capogruppo, nell'ambito del programmi deliberati dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 20 aprile 2023 e dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 18 aprile 2024, ha acquistato n. 8.281.101 azioni proprie, a sostegno dei piani di incentivazione di breve e lungo termine in essere, per un controvalore complessivo pari a 50 milioni.

Ad esito di tali operazioni, tenuto conto delle assegnazioni avvenute nell'esercizio e delle altre azioni proprie già in portafoglio, alla data del 31 dicembre 2024 possiede direttamente n. 13.799.807 azioni proprie, pari allo 0,91% del capitale sociale.

## Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Il Gruppo Banco BPM predispose la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis D. Lgs. n. 58/1998 in un documento separato, pubblicato sul sito internet [www.gruppo.bancobpm.it](http://www.gruppo.bancobpm.it), nella sezione "Corporate Governance - Relazioni sul Governo Societario".

## Relazione sulla remunerazione

Il Gruppo Banco BPM predispone la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti del personale del Gruppo Banco BPM ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia (Circolare n. 285/2013, 37° aggiornamento, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione"), dell'art. 123-ter, Decreto Legislativo 58/1998 e successive modificazioni, dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti (delibera Consob n.11971/1999 e successive modificazioni) e del Regolamento IVASS 38/2018 e relativi Orientamenti, in documenti separati, pubblicati sul sito internet [www.gruppo.bancobpm.it](http://www.gruppo.bancobpm.it), nella sezione "Corporate Governance – Politiche di Remunerazione".

## Predisposizione del bilancio in formato XBRL

Secondo quanto previsto dal Regolamento della Commissione Europea 815/2019 (c.d. Regolamento European Single Electronic Format – ESEF) Banco BPM ha predisposto la presente Relazione finanziaria annuale nel formato ESEF, che rappresenta una combinazione fra il linguaggio xHTML (per la presentazione delle relazioni finanziarie in un formato leggibile da utenti umani) ed i markup XBRL (eXtensible Business Reporting Language).

Inoltre, le informazioni contenute negli schemi del bilancio consolidato (stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni di patrimonio netto e rendiconto finanziario) e nella Nota Integrativa Consolidata sono state oggetto di mappatura secondo le specifiche "Inline XBRL" contenute nella tassonomia di base emanata dall'ESMA (European Securities and Markets Authority).

Si precisa altresì che, per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla direttiva Transparency (Direttiva 2004/109/CE), la Relazione finanziaria annuale predisposta da Banco BPM nel formato previsto dal Regolamento ESEF verrà resa pubblica nei termini di legge.

Per maggiori dettagli si rinvia alla "Parte A - Politiche contabili, Sezione 5 – Altri aspetti" della Nota integrativa consolidata.