

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 2025.

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

Banca Aletti

(milioni di euro)	2025	2024	Variazione
Dati economici			
Margine d'interesse	27,4	44,4	(38,4%)
Commissioni nette	127,2	115,5	10,1%
Proventi core	154,6	159,9	(3,3%)
Proventi operativi	155,0	160,7	(3,6%)
Oneri operativi	(99,0)	(88,6)	11,7%
Risultato della gestione operativa	56,0	72,1	(22,3%)
Risultato lordo dell'operatività corrente	55,9	70,9	(21,2%)
Risultato netto dell'operatività corrente	37,7	47,3	(20,2%)
Risultato netto	35,6	42,4	(16,0%)

(milioni di euro)	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Dati patrimoniali			
Totale dell'attivo	2.065,0	2.120,3	(2,6%)
Crediti a clientela netti	765,4	714,2	7,2%
Attività finanziarie e derivati di copertura	0,9	1,6	(47,6%)
Patrimonio netto	398,3	404,4	(1,5%)
Attività finanziarie della clientela			
Raccolta diretta	1.541,4	1.579,0	(2,4%)
Raccolta indiretta	26.244,1	24.673,1	6,4%
- Risparmio gestito	11.888,1	11.360,3	4,6%
- Fondi comuni e SICAV	6.195,1	5.741,8	7,9%
- Gestioni patrimoniali mobiliari e in fondi	4.047,2	3.989,3	1,5%
- Polizze assicurative	1.645,9	1.629,3	1,0%
- Risparmio amministrato	14.355,9	13.312,7	7,8%
Dati della struttura			
Numero medio dei dipendenti	475	479	(4)
Numero degli sportelli bancari	53	53	-

Indici economici, finanziari e altri dati

	31/12/2025	31/12/2024
Indicatori alternativi di performance		
Indici di redditività (%)		
Margine finanziario / Proventi operativi	17,7%	27,6%
Commissioni nette / Proventi operativi	82,1%	71,9%
Oneri operativi / Proventi operativi	63,9%	55,1%
Return on asset (ROA) ⁽¹⁾	1,73%	2,00%
Return on equity (ROE) ⁽²⁾	9,83%	11,72%
Return on tangible equity (ROTE) ⁽³⁾	10,48%	12,61%
Dati sulla produttività operativa (€/1000)		
Crediti verso clientela (netti) per dipendente	1.610	1.491
Proventi operativi per dipendente	326	336
Oneri operativi per dipendente	208	185
Indici regolamentari di patrimonializzazione e di liquidità		
Common equity tier 1 ratio (CET1 capital ratio)	72,4%	68,9%
Tier 1 capital ratio	72,4%	68,9%
Total capital ratio	72,4%	68,9%
Indice di leva finanziaria	34,0%	35,9%
Altri indici		
Loan to deposit ratio (LTD) ⁽⁴⁾	49,7%	45,2%

(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)	2025	2024	variaz.
Dati economici			
Margine finanziario	8,0	12,4	(35,3%)
Commissioni nette	105,2	85,6	22,9%
Proventi core	113,5	97,7	16,2%
Proventi operativi	113,3	98,0	15,6%
Oneri operativi	(68,7)	(64,6)	6,3%
Risultato della gestione operativa	44,6	33,4	33,5%
Risultato lordo dell'operatività corrente (*)	44,5	33,7	31,9%
Risultato netto dell'operatività corrente	29,9	22,3	34,2%
Risultato netto	27,7	21,8	27,0%

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

(milioni di euro)	31/12/2025	31/12/2024	variaz.
Dati patrimoniali			
Totale dell'attivo	561,8	524,9	7,0%
Finanziamenti verso clientela (netti) (*)	42,5	69,4	(38,7%)
Attività finanziarie	0,0	0,0	-
Patrimonio netto	250,6	243,0	3,2%
Attività finanziarie della clientela			
Raccolta diretta	179,5	125,8	42,8%
Dati della struttura			
Numero medio dei dipendenti e altro personale	167	159	
Numero degli sportelli bancari	1	1	

(*) Clientela composta da controparti qualificate e professionali.

	31/12/2025	31/12/2024
Indicatori alternativi di performance		
Indici di redditività (%)		
Return on Equity (ROE)	12,42%	9,86%
Return on asset (ROA)	4,93%	4,15%
Margine di interesse/Proventi operativi	7,07%	12,62%
Commissioni nette/Proventi operativi	92,85%	87,31%
Oneri operativi/Proventi operativi	60,63%	65,92%
Risultato lordo dell'operatività corrente (*)/Proventi operativi.	39,24%	34,39%
Dati sulla produttività operativa (€/1.000)		
Crediti a clientela netti per dipendente	254,8	436,2
Proventi operativi per dipendente	678,5	616,6
Oneri operativi per dipendente	411,4	406,4
Altri indici		
Impieghi netti/Raccolta diretta	23,70%	55,14%
Indici regolamentari di patrimonializzazione		
Common equity tier 1 ratio (CET1 capital ratio)	86,66%	79,27%
Tier 1 capital ratio	86,66%	79,27%
Total capital ratio	86,66%	79,27%
Indice di leva finanziaria	128,71%	119,54%

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

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

(milioni di euro)	Totale Patrimonio dell'attivo	netto (*)	Raccolta Diretta	Raccolta Indiretta	Impieghi netti	Utile (Perdita)
Istituzioni creditizie						
Banca Aletti & C. (Suisse)	72,8	27,7	41,7	712,1	28,2	(0,2)
Bipielle Bank (Suisse) in liquidazione	10,3	8,0	-	-	-	(0,1)
Imprese di assicurazione						
Banco BPM Vita	10.066,6	2.852,9	7.102,9	-	-	45,6
Vera Vita	7.099,4	375,3	6.295,1	-	-	16,7
BBPM Life	5.066,5	111,5	4.856,9	-	-	22,8
Società finanziarie						
Anima Holding	2.664,7	2.038,5	586,3	213.075,4	12,7	63,1
Anima SGR	811,6	506,9	6,7		136,9	170,3
Anima Alternative SGR	11,6	8,1	-		2,2	3,6
Castello SGR	37,5	23,0	-		7,9	3,2
Kairos Partners SGR	76,3	32,5	3,1		22,8	8,5
Banco BPM Invest SGR	4,8	2,4	-	-	-	0,1
Aletti Fiduciaria	9,6	6,4	-	749,7	0,8	(0,2)
Oaklins Italy	3,0	2,3	-	-	-	0,3
Altre società						
Ge.Se.So.	1,6	0,6	-	-	-	0,07

(*) importo comprensivo del risultato dell'esercizio.

I dati riportati nella precedente tabella sono riferiti alle situazioni patrimoniali ed economiche al 31 dicembre 2025 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 - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180" della Nota Integrativa Consolidata.

Come descritto nella Sezione dedicata ai fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio della presente relazione, nel corso del 2025 la Capogruppo, nell'ambito del programma deliberato dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2025, ha acquistato n. 1.362.726 azioni proprie, a sostegno dei piani di incentivazione di breve e lungo termine in essere, per un controvalore complessivo pari a 17 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 2025 possiede direttamente 11.808.522 azioni proprie, pari allo 0,78% del capitale sociale.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Il Gruppo Banco BPM predispone 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, 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, 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 "*machine readable*" (eXtensible Business Reporting Language).

Per la predisposizione di tale documento, le informazioni contenute negli schemi del bilancio consolidato 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).

In ottemperanza 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, A.1, Sezione 5 – Altri aspetti" della Nota integrativa consolidata.