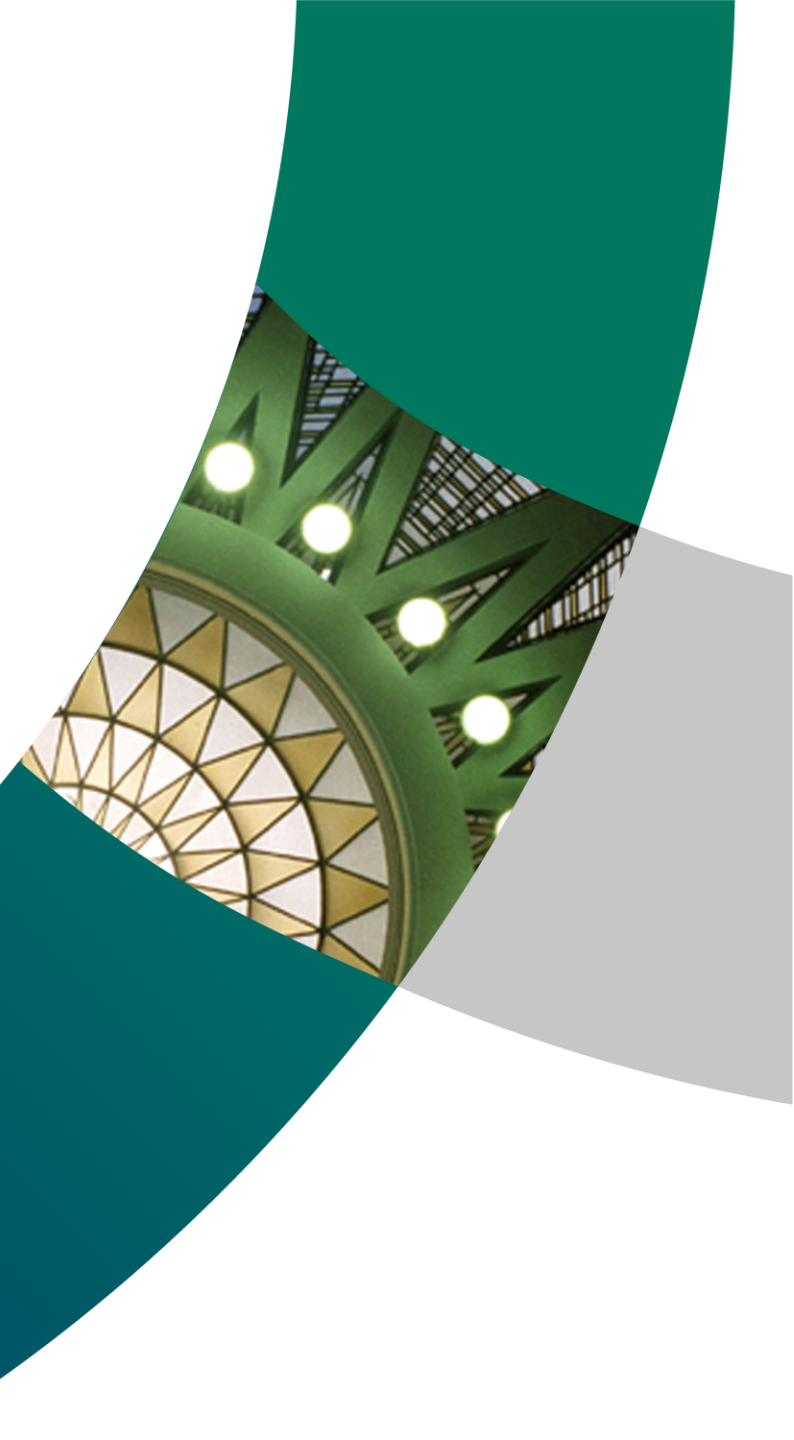




# Presentazione dei risultati consolidati dell'esercizio 2025

05 febbraio 2026



# Disclaimer

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

\*\*\*

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

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

# Note Metodologiche

Gli schemi di bilancio e conto economico contenuti nel presente documento sono stati riclassificati secondo criteri gestionali al fine di fornire un'indicazione della performance complessiva del Gruppo sulla base di dati operativi e finanziari aggregati di più facile comprensione. Tali schemi sono stati redatti sulla base degli schemi di bilancio indicati nella Circolare della Banca d'Italia n. 262/2005 e successive integrazioni.

- A seguito dell'offerta pubblica di acquisto lanciata su Anima Holding S.p.A. (Anima) nel novembre 2024 dal Gruppo Banco BPM, tramite Banco BPM Vita, in data 11 aprile 2025 è stata perfezionata l'operazione che ha portato il Gruppo Banco BPM a detenere una partecipazione dell'89,949% del capitale sociale di Anima, rispetto alla partecipazione del 21,973% già detenuta in Anima prima del lancio dell'Offerta. Alla luce di ciò, il contributo di Anima al conto economico è riportato integralmente nel bilancio consolidato, voce per voce, nel secondo trimestre del 2025. Per quanto riguarda il primo trimestre del 2025, il relativo contributo economico - quando la partecipazione del 21,973% era classificata come società collegata - è invece incluso nella voce di conto economico riclassificata "Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto".

Alla luce di quanto sopra, nella presente presentazione, sono riportati i seguenti dati di conto economico relativi ai nove mesi del 2025

- **FY 2025 a Pari Perimetro**, che rappresenta il contributo di Anima al conto economico del gruppo come se l'offerta non fosse stata completata, ovvero mantenendo il contributo al conto economico equivalente alla quota del 21,973% e rappresentato nella voce "Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" anche nel secondo trimestre del 2025. Tale prospetto è stato redatto per una migliore comparabilità con i trimestri precedenti.
- **FY 2025 Stated**, che rappresenta il contributo effettivo di Anima al conto economico del gruppo, considerando il perfezionamento dell'operazione nel secondo trimestre (ovvero il consolidamento integrale nel secondo trimestre del 2025 e il contributo della partecipazione del 21,973% nella voce "Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" per il primo trimestre.
- **FY 2025 Proforma**, che considera il contributo di Anima al conto economico del gruppo come se la partecipazione dell'89,949% fosse già stata raggiunta al 1° gennaio 2025, con consolidamento integrale nel semestre. Tale prospetto è stato redatto per una migliore comparabilità con gli obiettivi del Piano Strategico.

Inoltre, anche i dati patrimoniali al 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre 2025 riflettono il consolidamento di Anima e l'allocazione del relativo avviamento nell'ambito delle attività immateriali.

- Nel 2025, nel conto economico riclassificato, dopo il risultato della gestione caratteristica, è stata creata una voce specifica denominata "Costi di ristrutturazione aziendale, al netto delle imposte", che include i costi operativi non ricorrenti sostenuti per operazioni straordinarie che hanno un impatto sulla struttura organizzativa del Gruppo (come l'acquisizione del controllo di Anima) o che fanno parte di progetti volti all'integrazione delle aggregazioni aziendali completate negli esercizi precedenti, nonché gli oneri non ricorrenti sostenuti per tutelare gli interessi degli azionisti in relazione all'offerta pubblica di acquisto UniCredit.
- A partire dal 30 giugno 2025, sono state apportate alcune modifiche ai criteri di aggregazione delle voci nel conto economico riclassificato al fine di consentire una migliore valutazione, su base operativa, del contributo economico fornito dai vari settori operativi. In particolare:
  - le componenti di reddito costituenti remunerazione per la strutturazione e la copertura dei rischi su certificati emessi, collocati o strutturati dal Gruppo, nonché quelle relative alla remunerazione per la vendita di contratti derivati di copertura a clienti retail e corporate, precedentemente riportate nella voce "Risultato netto della gestione finanziaria", sono ora incluse nella voce "Commissioni nette";
  - l'impatto del riallineamento dei ricavi e dei costi infragruppo dovuto ai diversi criteri di rilevazione adottati da Banco BPM (rilevazione immediata dei ricavi da commissioni di distribuzione) rispetto a quelli adottati dalle compagnie assicurative del Gruppo (rilevazione dei costi di distribuzione nel tempo), precedentemente riportato nella voce "Risultato assicurativo", è ora rilevato come rettifica del "Margine di intermediazione", in linea con la presentazione consolidata.

Inoltre, a partire dal terzo trimestre del 2025, la struttura del conto economico riclassificato è stata ulteriormente modificata, con l'obiettivo di garantire una maggiore coerenza tra gli aggregati evidenziati al suo interno e quelli utilizzati per commentare l'andamento del Gruppo.

Al fine di garantire una comparabilità omogenea, i dati dei periodi precedenti sono stati pertanto rideterminati applicando i nuovi criteri di classificazione sopra descritti.

- I coefficienti patrimoniali del Gruppo e i dati inclusi nella presente presentazione sono calcolati includendo l'utile di periodo e deducendo l'importo della distribuzione di dividendi determinato in base alla normativa vigente. Inoltre, i coefficienti di capitale a partire dal 31 marzo 2025 sono determinati in conformità alle nuove norme stabilite dal Regolamento UE 2024/1623 (noto come "Basilea 3+") e non sono quindi immediatamente comparabili con i dati del 2024. Si segnala infine che, nel mese di marzo 2025, Banco BPM ha comunicato alla BCE la propria intenzione di avvalersi dell'opzione prevista dall'articolo 468 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR), per il periodo dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025. Tale opzione consente di escludere dal CET 1 le plusvalenze e minusvalenze cumulative non realizzate al 31 dicembre 2019, rilevate nel patrimonio netto come variazione delle riserve di valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con imputazione a conto economico (FVOCI) relative a esposizioni verso strumenti di debito emessi da amministrazioni centrali, amministrazioni regionali o enti locali. **I coefficienti di capitale che il Gruppo avrebbe, a parità di condizioni, se non avesse esercitato l'opzione di cui sopra sono indicati, per brevità, come "Fully Phased". I coefficienti di capitale indicati come "Phased-in" sono calcolati applicando la disposizione transitoria di cui sopra.**

# Agenda

<b>1</b>	<b>Sintesi</b>	<b>5</b>
<b>2</b>	<b>Risultati chiave</b>	<b>11</b>
<b>3</b>	<b>Conclusioni</b>	<b>24</b>
<b>4</b>	<b>Dettaglio dei risultati 2025</b>	<b>27</b>

# Sintesi

---

1

# Il nuovo modello di business di Banco BPM rafforza l'elevata e sostenibile redditività del Gruppo

**UTILE NETTO DI €2,08 MILIARDI**  
raggiunto già nel primo anno di Piano Strategico....

**...SUPPORTATO DA UN MODELLO DI BUSINESS  
COMPETITIVO E UNICO**

## RISULTATI 2025

## GUIDANCE 2025

UTILE  
NETTO

€2,08mld

~€1,95mld

+ ~€130mln  
overperformance

CET 1  
RATIO PF<sup>1</sup>

13,76%

13%  
Soglia  
minima di  
Piano

76pb  
sopra la soglia

DPS<sup>2</sup>

€1,00

Yield  
~9%<sup>3</sup>

Generazione  
organica di capitale  
e azioni  
manageriali: 194pb<sup>1</sup>

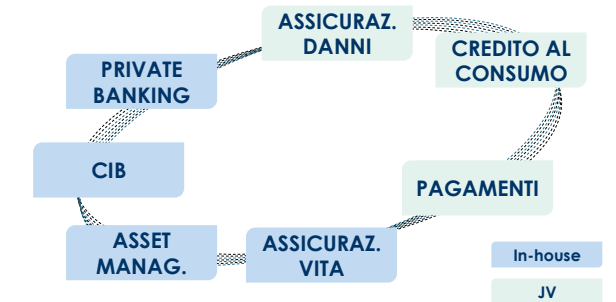
- Dividendo a saldo<sup>2</sup> = €0,54, in crescita del 17% rispetto all'acconto di €0,46
- Payout ratio ~80% → applicato all'utile netto, escludendo la rivalutazione della partecipazione preesistente in Anima (€202mln).
- Remunerazione agli azionisti 2024/2025: ~€3mld, raggiunto il 50% del target cumulato 2024/2027 previsto a Piano

Presenza focalizzata nelle aree economiche a più alto potenziale



• Mercato core nel Nord Italia: > 75% delle filiali<sup>4</sup>

Assetto completo e diversificato di fabbriche prodotte



Profilo finanziario solido e sostenibile  
31/12/25

Proventi non da interessi su totale proventi<sup>5</sup>

51%

Cost / income

46%

Costo del rischio

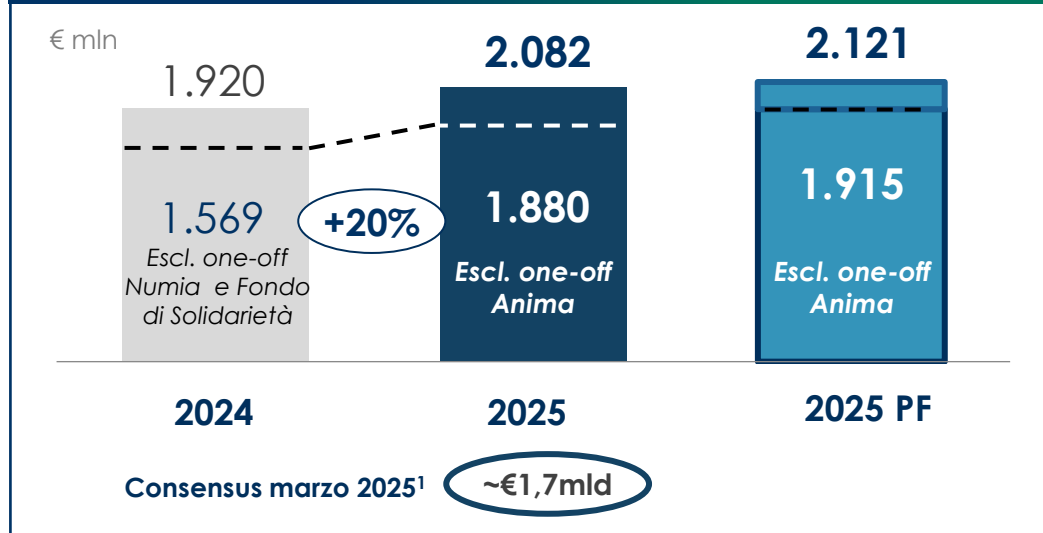
40pb

NPE ratio lordo

2.2%

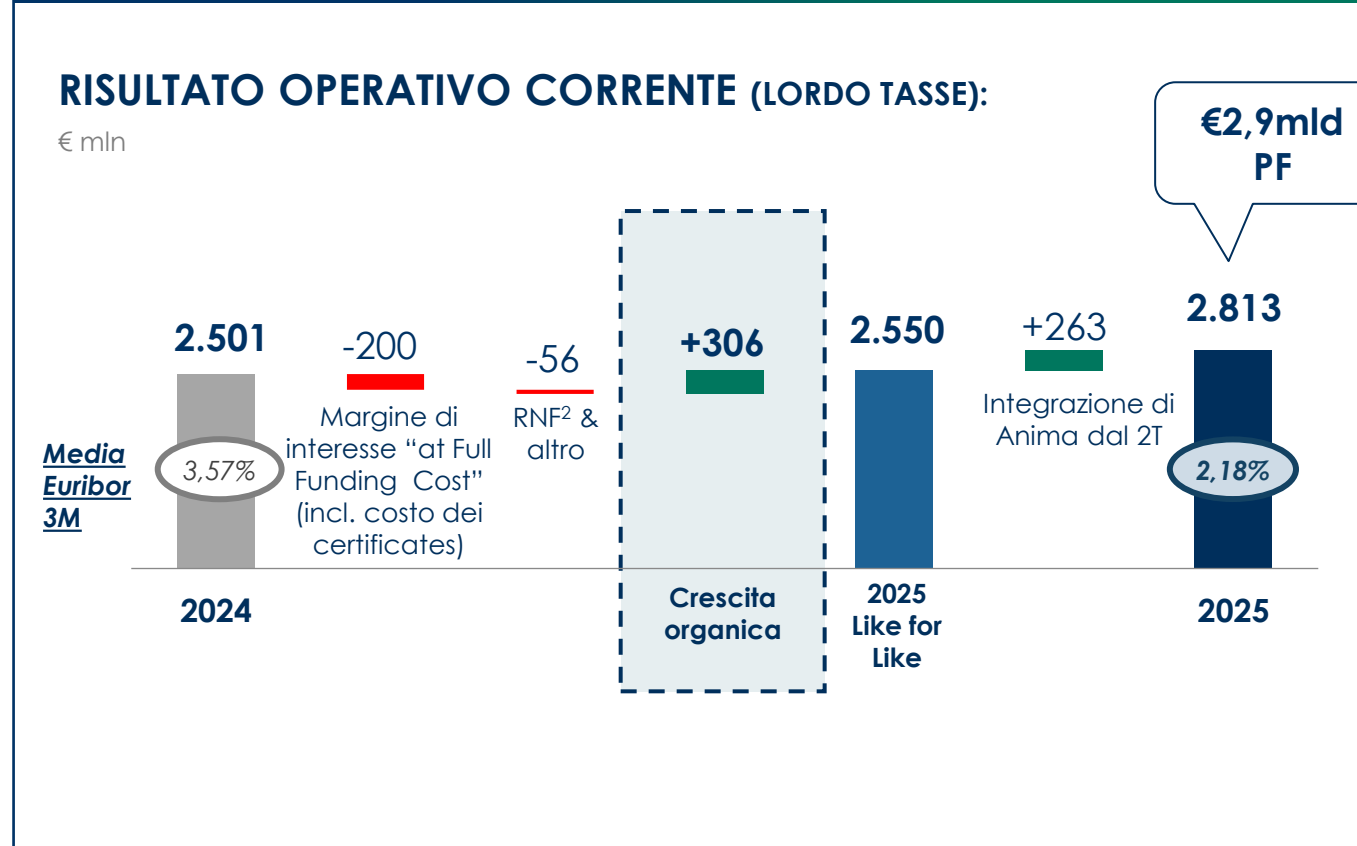
# Utile Netto 2025 >€2,1 miliardi proforma, supportato da una solida crescita organica e dall'integrazione di Anima

## UTILE NETTO 2025: +20% A/A (al netto delle principali componenti straordinarie)



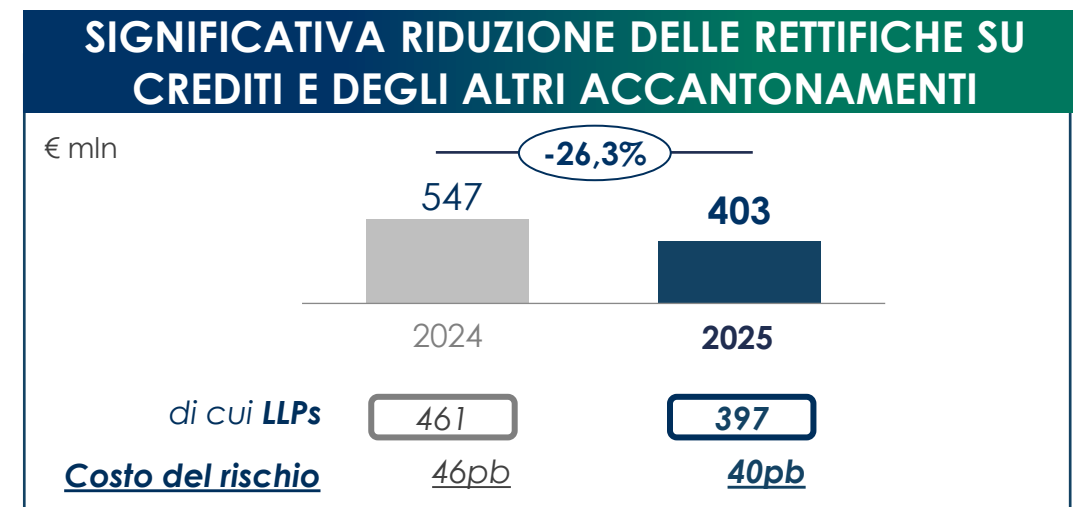
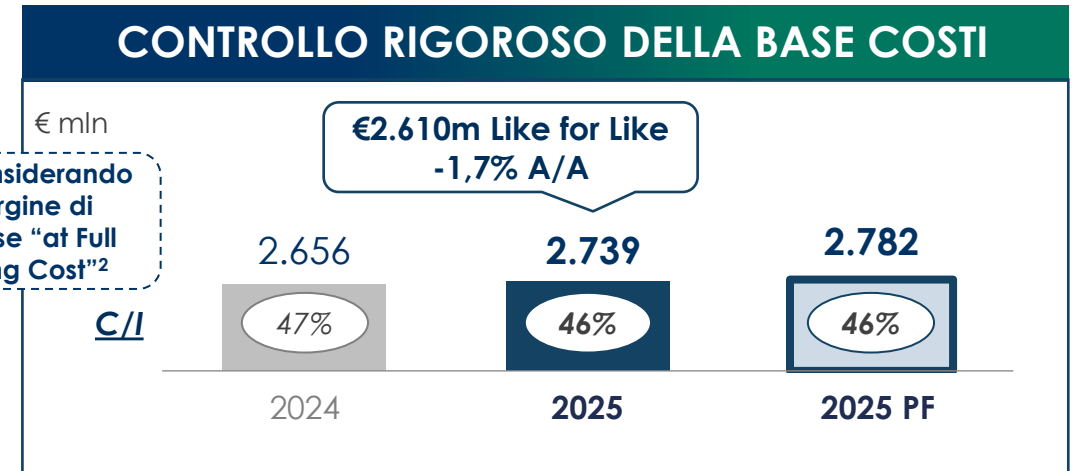
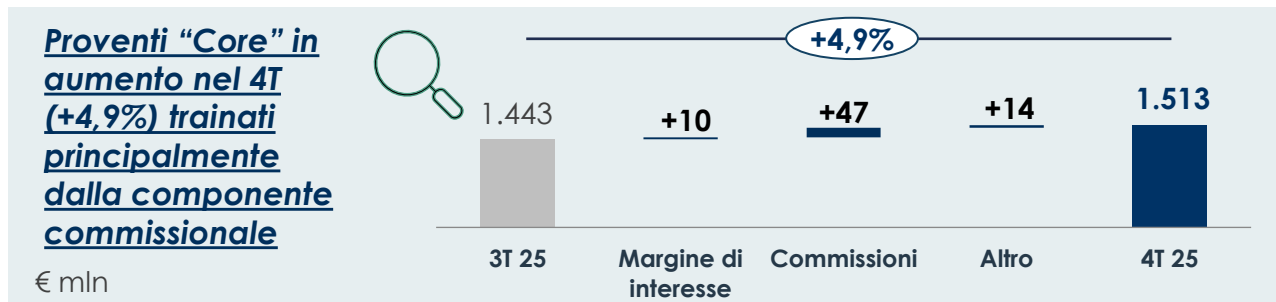
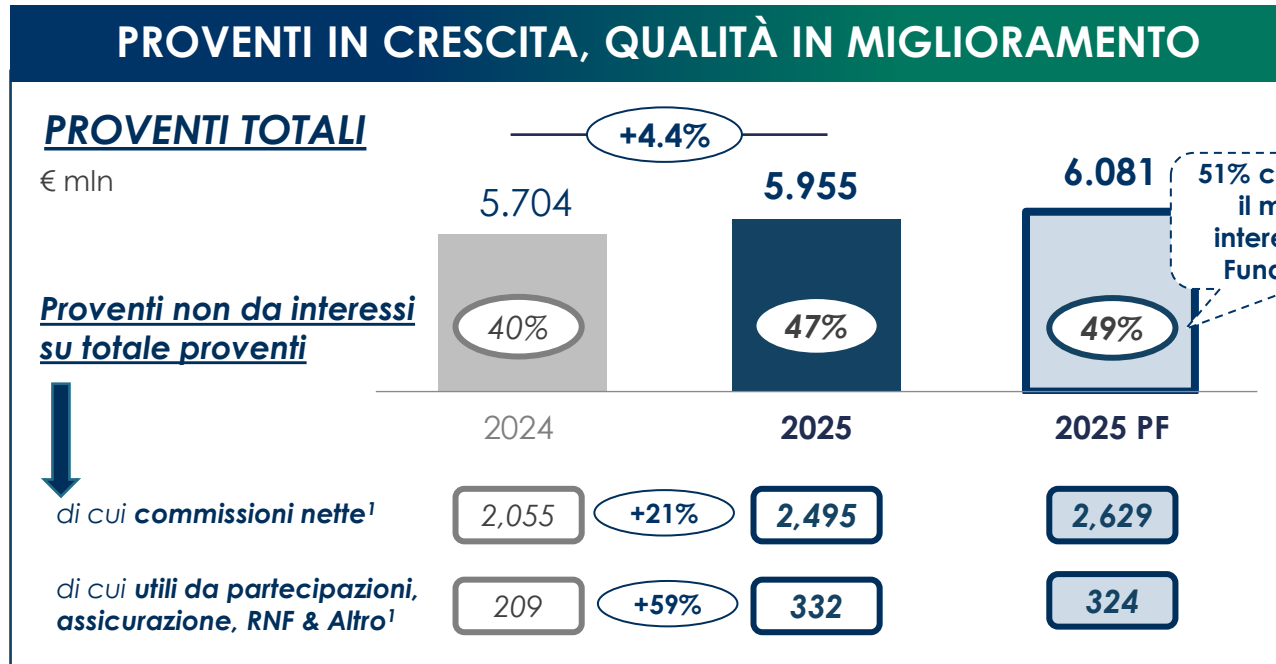
	2024	2025 PF	2027 Target
<b>ROTE</b> (Adjusted)	16,0%	20,4%	>21%
<b>ROE</b> (Adjusted)	14,5%	15,4%	>16%

## LA CRESCITA ORGANICA HA PIÙ CHE COMPENSATO L'IMPATTO NEGATIVO DELLA RIDUZIONE DELL'EURIBOR



# Eccezionali risultati economici nel 2025

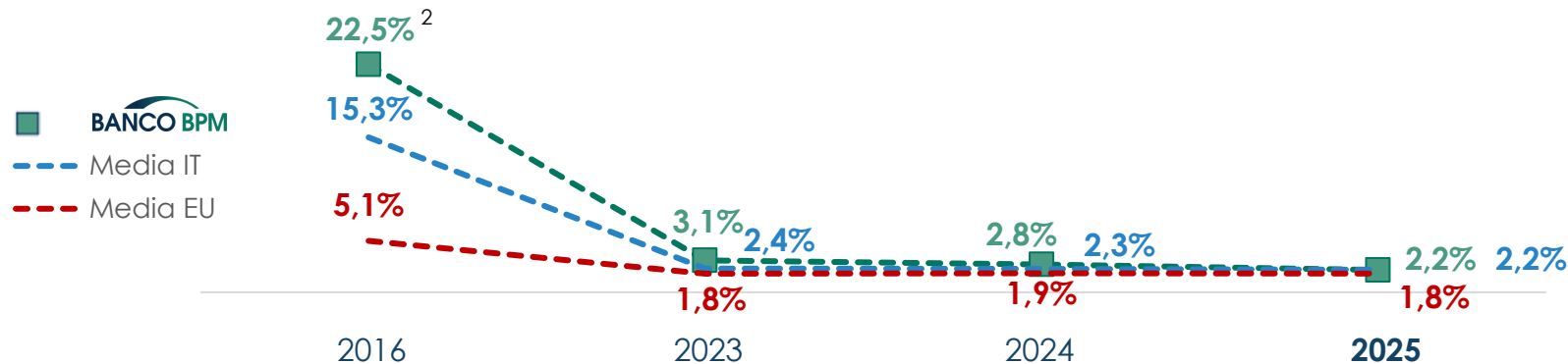
- Contributo crescente delle componenti non da interessi: incidenza sul totale proventi già a livello target
- Solida performance del C/I (46%) e del Costo del Rischio (40pb)



# Profilo del rischio di credito in ulteriore miglioramento

NPL ratio lordo ora in linea con il mercato domestico e sostanzialmente allineato alla media UE

Evoluzione del rapporto NPL lordo dal 2016<sup>1</sup>: Banco BPM a confronto con la media italiana ed europea



Dati al 31/12/25

Stock di NPE ai minimi storici, con una significativa mitigazione del rischio grazie alle Garanzie Statali

- **€2,25mld (lordi), in calo di €604mln nel 2025** **-21%** A/A
- **NPE ratio netto in calo: -0,37 p.p. A/A.** **1,2%**
- **Crediti in sofferenza prossimi allo zero** **0,1%** Incidenza delle sofferenze nette escluse le sofferenze con garanzie statali

Elevata copertura e basso livello vintage

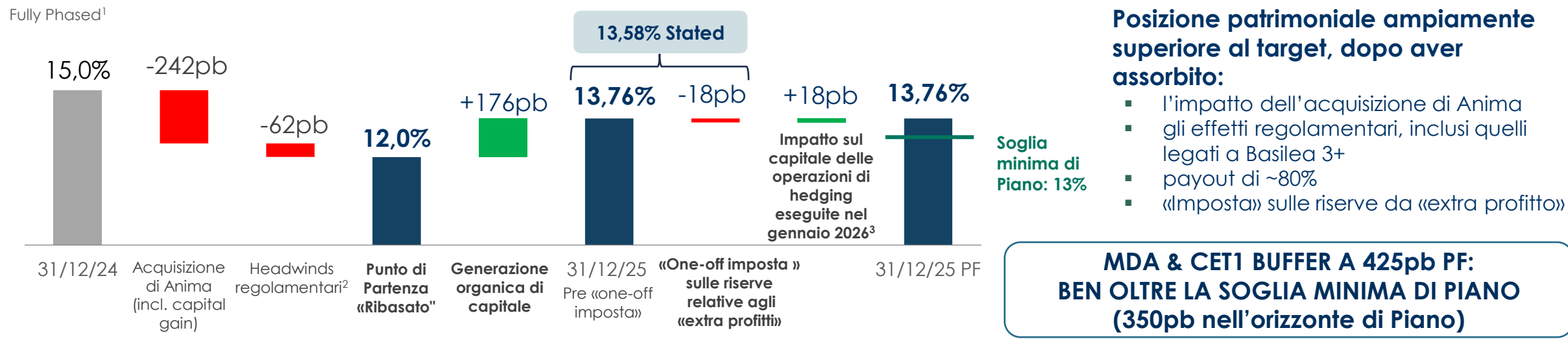
- **Elevata copertura degli NPE** **56%** Escluse le sofferenze con garanzie statali
- **Vintage degli NPE sotto i 2 anni per la prima volta** **1,9** Anni

Portafoglio performing solido

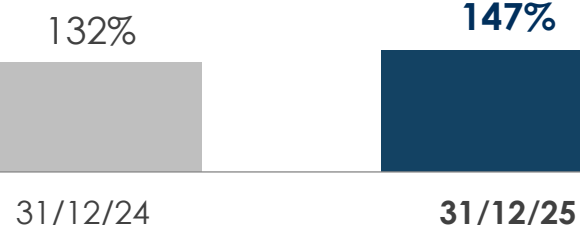
- **Default rate ben sotto l'1%** **0,84%** Nel 2025
- **Crediti in Stage 2 in calo di -€1,1mln nel 2025** **8%** Incidenza sul totale dei crediti performing

# Forte generazione di capitale: 194 pb dopo aver assorbito ~€1,5mld di dividendi. Livelli di liquidità e funding costantemente solidi

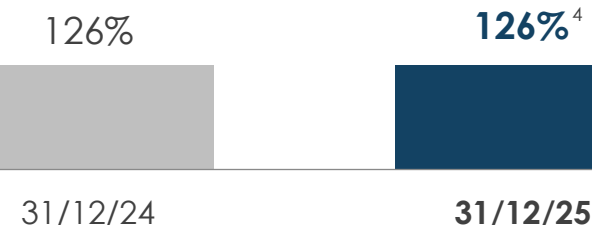
## CET1 RATIO AMPIAMENTE SUPERIORE ALLA SOGLIA MINIMA DEL PIANO (13%)



### LCR



### NSFR



# Risultati chiave

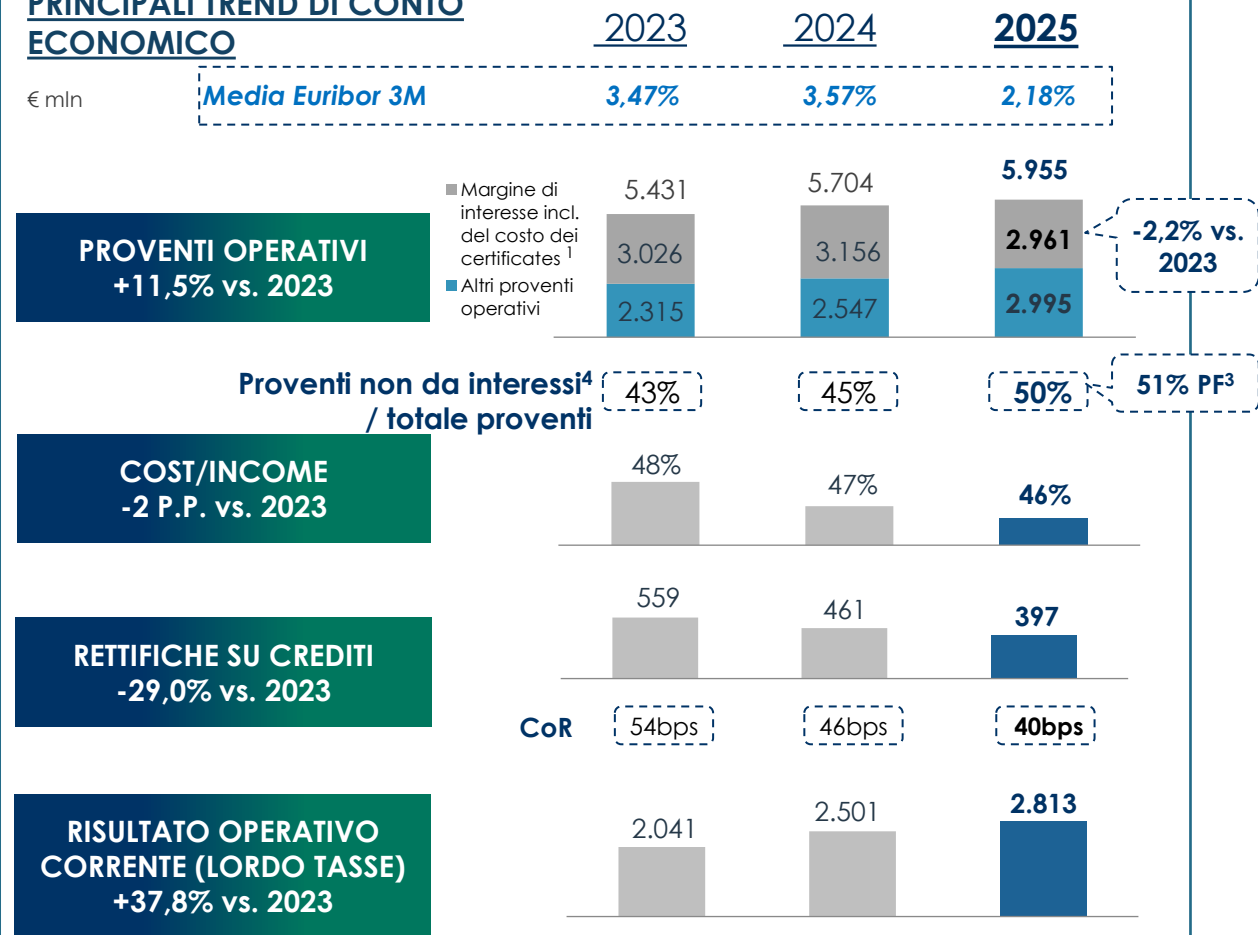
---

2

# Risultati 2025: utile netto pari a €2,08mld (>€2,1mld proforma)

PRINCIPALI RISULTATI DI CE, €mln	3T 25	4T 25	Var. T/T	2024	2025	Var.A/A	2025 Pro Forma <sup>3</sup>
Margine di interesse	758	767	1,3%	3.440	3.127	-9,1%	3.128
Commissioni nette	622	668	7,5%	2.055	2.495	21,4%	2.629
Utile da partecipazioni	28	29	3,9%	152	121		110
Risultato dell'attività assicurativa	35	48	37,8%	116	163		163
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>1.443</b>	<b>1.513</b>	<b>4,9%</b>	<b>5.763</b>	<b>5.906</b>	<b>2,5%</b>	<b>6.030</b>
Risultato netto finanziario	10	-49		-83	48		50
di cui Costo dei Certificates	-37	-38		-284	-167		-167
di cui altre componenti RNF	46	-11		201	215		216
Altri proventi netti di gestione	5	9		23	1		1
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.457</b>	<b>1.474</b>	<b>1,1%</b>	<b>5.704</b>	<b>5.955</b>	<b>4,4%</b>	<b>6.081</b>
Oneri operativi	-691	-700	1,3%	-2.656	-2.739	3,1%	-2.782
<b>Ris.gestione operativa</b>	<b>766</b>	<b>774</b>	<b>1,0%</b>	<b>3.048</b>	<b>3.216</b>	<b>5,5%</b>	<b>3.298</b>
Totale Rettifiche	-81	-159	95,2%	-547	-403	-26,3%	-404
di cui Rettifiche nette sui crediti	-90	-142		-461	-397		-397
di cui Altre rettifiche <sup>2</sup>	9	-17		-85	-6		-7
<b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>	<b>685</b>	<b>615</b>	<b>-10,2%</b>	<b>2.501</b>	<b>2.813</b>	<b>12,5%</b>	<b>2.895</b>
Tasse	-216	-141		-789	-803		-836
<b>Risultato netto operativo corrente</b>	<b>468</b>	<b>474</b>	<b>1,2%</b>	<b>1.712</b>	<b>2.010</b>	<b>17,4%</b>	<b>2.059</b>
Oneri sistemici	0	-10		-71	-10		-10
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-5	-8		0	-21		-26
PPA e altro	-13	-39		279	102		97
<b>Utile netto</b>	<b>450</b>	<b>417</b>	<b>-7,3%</b>	<b>1.920</b>	<b>2.082</b>		<b>2.121</b>

## PRINCIPALI TREND DI CONTO ECONOMICO

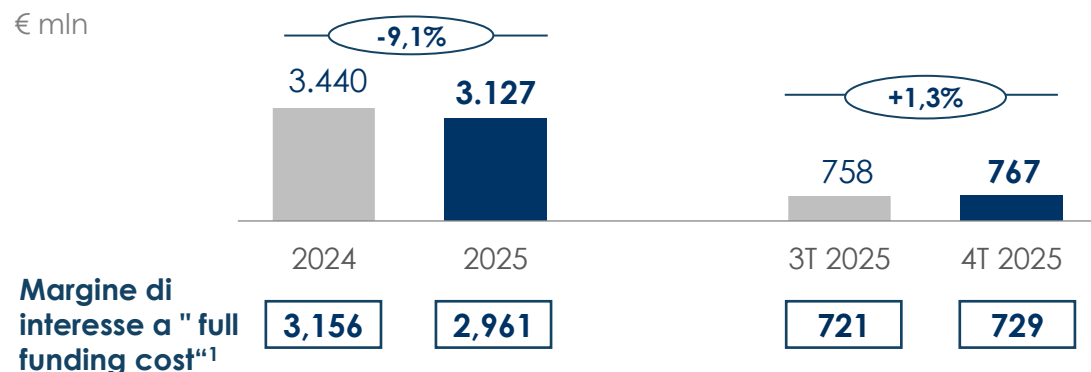


**+€252 MLN A/A PROVENTI OPERATIVI, NONOSTANTE IL FORTE CALO DELL'EURIBOR**  
**+€312 MLN A/A RISULTATO DELLA GESTIONE CORRENTE (PRE-TASSE)**

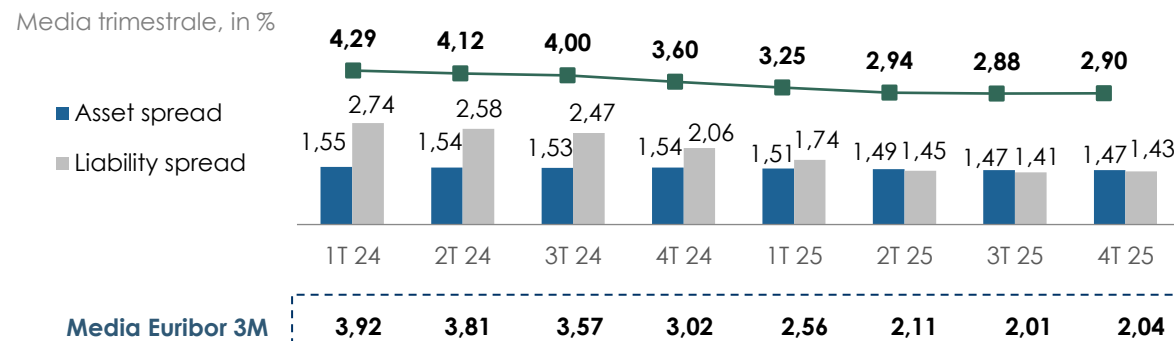
# Margine di interesse a €3,13mld

Segnali positivi dagli spread commerciali, oltre ad una struttura efficace di ALM

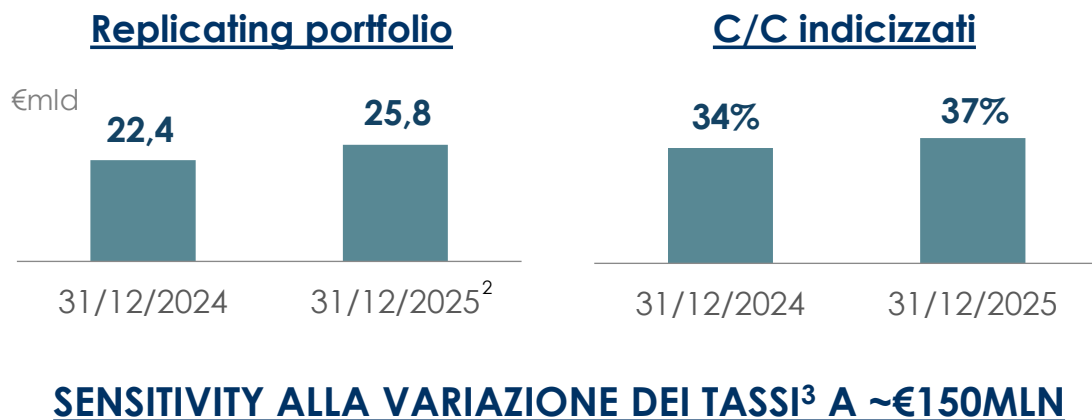
## EVOLUZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE



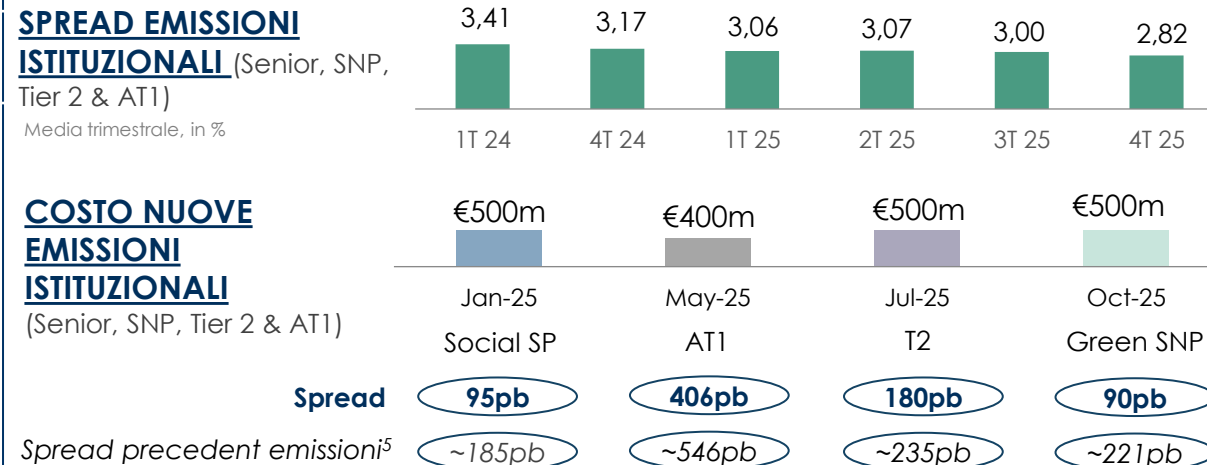
## EVOLUZIONI DEGLI SPREAD COMMERCIALI<sup>4</sup>



## PRINCIPALI AZIONI MANAGERIALI SULLA SENSIVITY



## RIDUZIONE DEL COSTO DELLE NUOVE EMISSIONI WHOLESALE



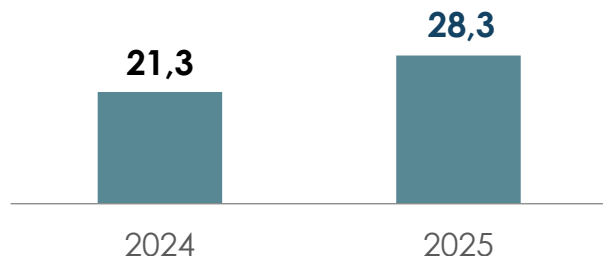
# Volumi di impiego: segnali positivi nel 4T

Impegno costante a sostenere i nostri clienti e preservare la qualità del portafoglio prestiti

**FORTE GENERAZIONE DI NUOVI PRESTITI: €28,3MLD, +€7MLD A/A**

## NUOVI PRESTITI +33% A/A

Miliardi di euro



- Nuovi prestiti alle Famiglie > +40% A/A
- Nuovi prestiti alle Società non finanziarie ~ +30% A/A

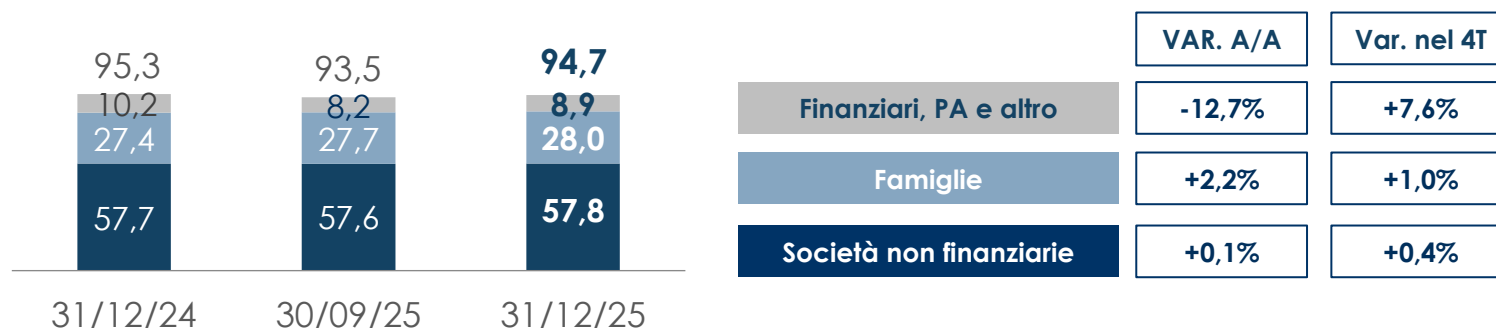


Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine a basse emissioni di carbonio<sup>1</sup>: €7,6mld nel 2025 (€5,7mld nel 2024)

## STOCK DI CREDITI "CORE" IN BONIS: recupero nel quarto trimestre (+€1,1 mld)<sup>2</sup>

Andamento A/A influenzato esclusivamente dalla diminuzione nei Finanziari

Valore lordo, in miliardi di euro



## FOCUS COSTANTE SU UNA GESTIONE PRUDENTE DEL CREDITO

- Il 73% dei crediti core a clientela è localizzato nel Nord Italia
- Portafoglio vs. Società non finanziarie a basso rischio:
  - 52% garantito (27% con garanzie statali e 25% con garanzie reali), 63% per Piccole imprese<sup>3</sup>
  - >90% concentrato nelle classi di rischio da Medio a Basso

# Commissioni nette in crescita a €2,5mld

Le commissioni sui prodotti di investimento rappresentano il 49% del totale

## TOTALE COMMISSIONI NETTE

€ mln

+5,0% normalizzato per ecobonus e pagamenti istantanei

+2,9%

2.055

2.114

2.495

FY 24

2025  
Like for Like

2025  
STATED

36%

39%

49%

Incidenza commissioni da prodotti di investimento

51% PF

In aumento a €2.629 mln proforma, considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da gennaio

## COMMISSIONI SU PRODOTTI DI INVESTIMENTO: +11% A/A ANTE CONSOLIDAMENTO DI ANIMA

€ mln

+11,2%

Commissioni upfront  
Commissioni running

747

272

475

2024

831

343

488

2025  
Like for Like

381

Impatto del consolidamento di Anima su Q2, Q3 e Q4

1.212

2025  
STATED

€1,346mln PF

Collocamento prodotti di investimento (€ mld)

19.7

22.1

## ALTRE COMMISSIONI SUPPORTATE DALLE ATTIVITÀ SPECIALISTICHE (+12%A/A)

€ mln

+€1,2% normalizzato per ecobonus e pagamenti istantanei (-€40mln)

Commercial Banking & altro  
Fabbriche prodotto (Credito al Consumo, sistemi di pagamento e assicurazione danni)  
Commissioni da attività di business specializzato (CIB, Finanza Strutturata e Trade Finance)

1.308

728

281

298

FY 24

1.283

683

267

334

2025  
STATED

-1,9%

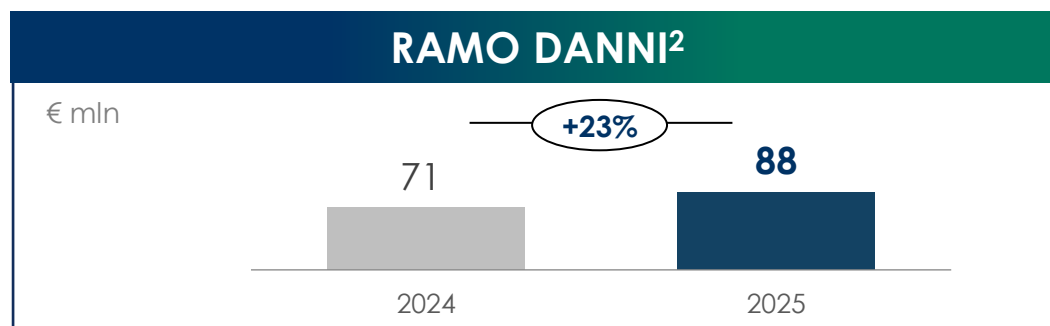
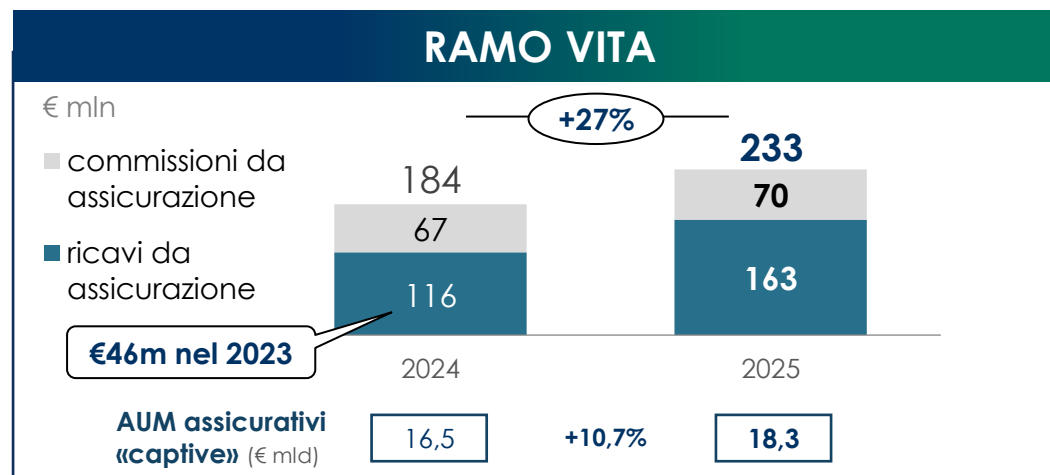
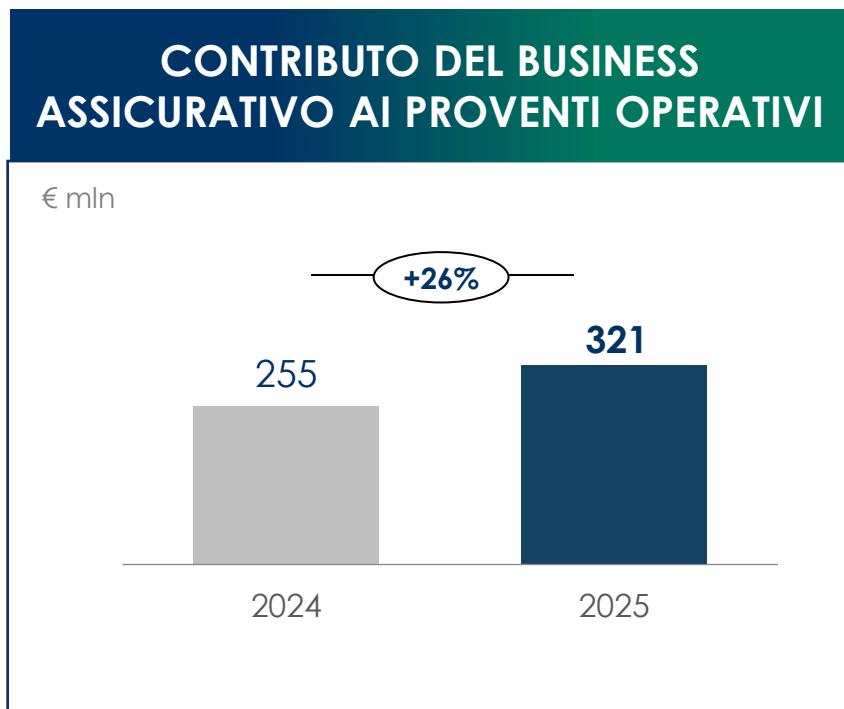
ANDAMENTO A/A DELLE PRINCIPALI COMPONENTI:

- ↓ Commissioni su crediti fiscali (ecobonus) e pagamenti istantanei
- ↑ Assicurazione Danni
- ↑ Credito al Consumo
- ↓ Sistemi di pagamento
- ↑ CIB
- ↑ Finanza strutturata

# Focus sul business assicurativo: ruolo strategico per il Gruppo

Contributo ai proventi operativi per €321mln nel 2025 (+26% A/A)

	2024	2025
<b>STRATEGIA TRASFORMATIVA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Piena integrazione del business Vita</li> <li>✓ Nuova JV con CAA nel comparto danni<sup>1</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Migrazione del business Vita verso la nuova piattaforma</li> <li>✓ Migrazione della JV Danni verso la nuova piattaforma</li> </ul>

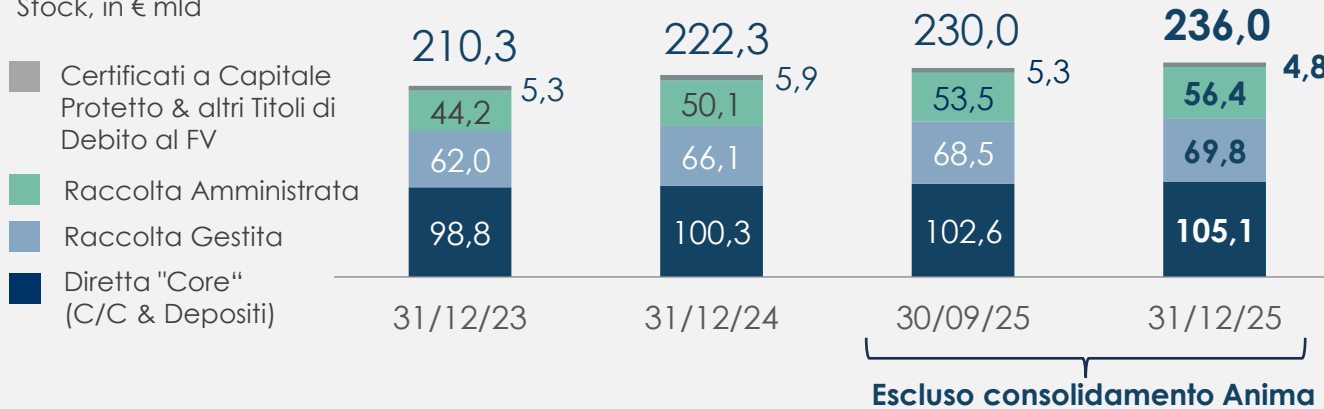


# Notevole aumento del totale Attività Finanziarie della Clientela (+€13,7mld nel 2025), a €396mld includendo il consolidamento di Anima

## TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA

### VOLUMI "CAPTIVE" CRESCIUTI DI €25,7MLD DA FINE 2023

Stock, in € mld



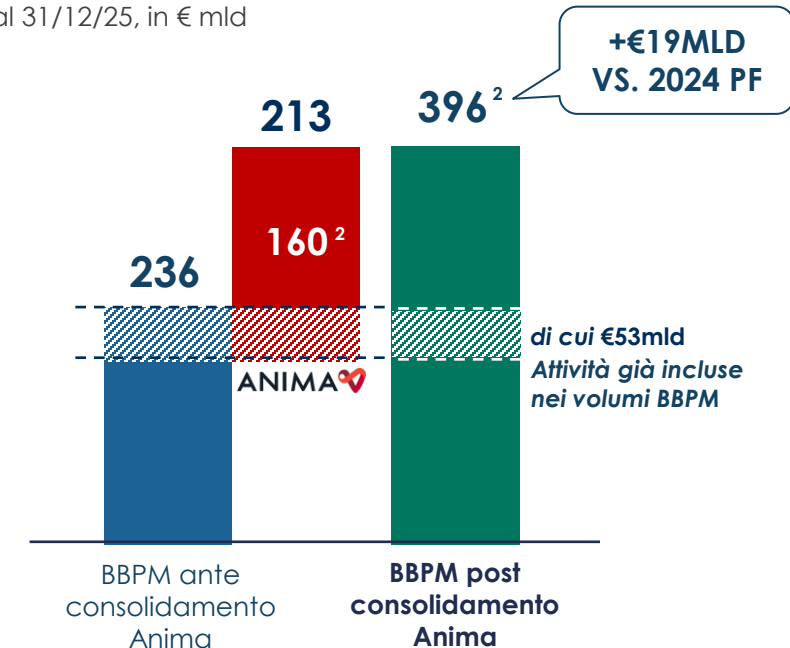
- **Ottima performance dei flussi netti della Raccolta Indiretta:**
  - Raccolta Gestita +€2,3mld nel 2025 (+€0,9mld nel 2024)
  - Raccolta Amm.ta +€3,5mld nel 2025 (+€3,0mld nel 2024)
- ... continuando a crescere anche nei C/C e depositi: +€4,8mld nel 2025 (+€1,5mld nel 2024)

#### MATERIALE SUPPORTO ALLA LIQUIDITÀ GARANTITO DA UNA BASE DI DEPOSITI DI ALTO VALORE

- >80% Depositi Retail e PMI<sup>1</sup>
- Depositi garantiti a €55,7mld

### VOLUMI INCLUSO IL TOTALE CONSOLIDAMENTO DI ANIMA

Stock al 31/12/25, in € mld



# ANIMA Campione nazionale nell'Asset Management con crescita continua dei volumi e un'eccellente performance

## Rete di eccellenza

- Oltre 1 milione di clienti
- Oltre 300 professionisti in investimenti
- Oltre 100 partner di distribuzione, tra cui:

- ✓ Banco BPM
- ✓ MPS
- ✓ Crédit Agricole Italia
- ✓ Poste Italiane
- ✓ B.P. di Puglia e Basilicata

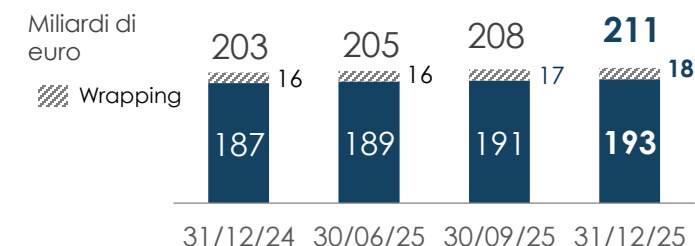
**Nuovo AD nominato a gennaio 2026**

## Risultati commerciali e finanziari eccellenti

**Totale attivo finanziario della clientela pari a €213mld<sup>1</sup>**

- di cui €211mld di Raccolta Gestita
- di cui €2mld di Raccolta Amministrata e in Advisory

### FOCUS SU AUM: +€8MLD A/A (+4%)

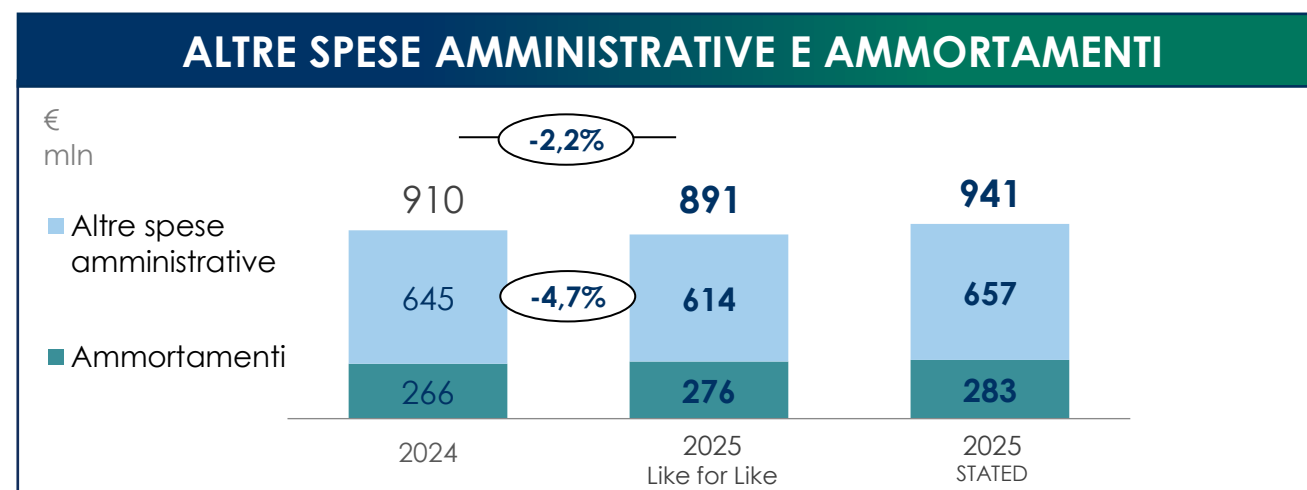
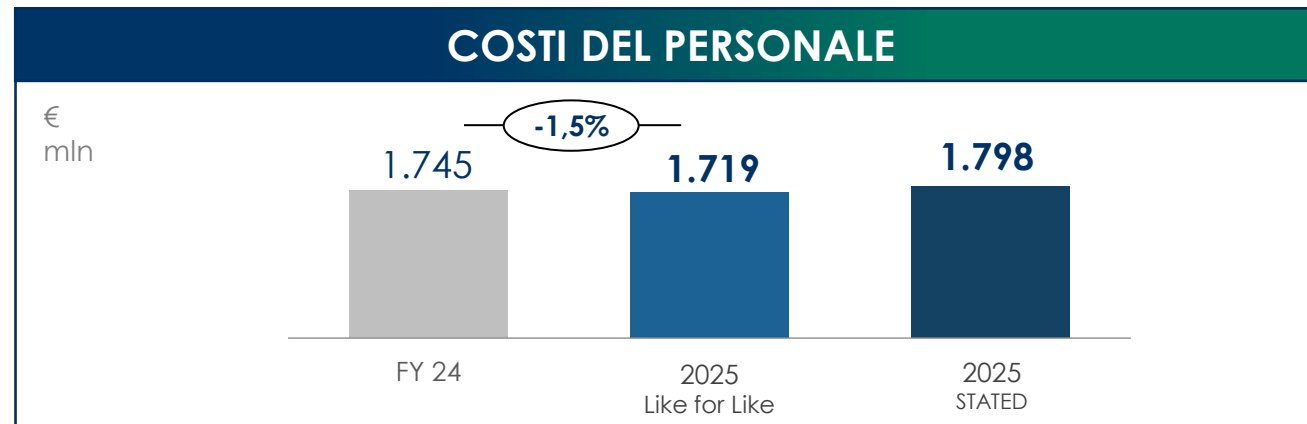
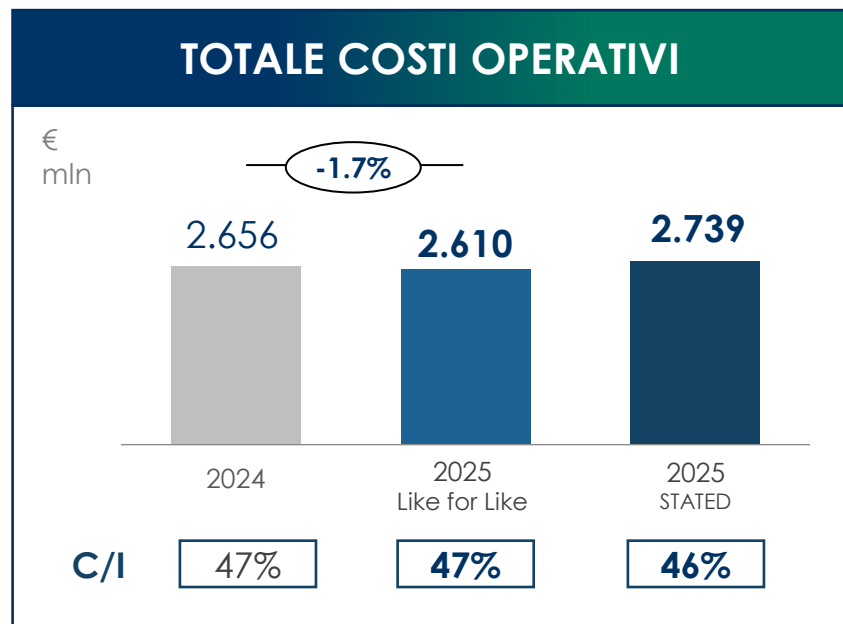


**Flussi netti di di raccolta gestita (esclusi i mandati assicurativi di Classe I) +€3,9mld nel 2025<sup>2</sup>**

**Solida crescita di Conto Economico**

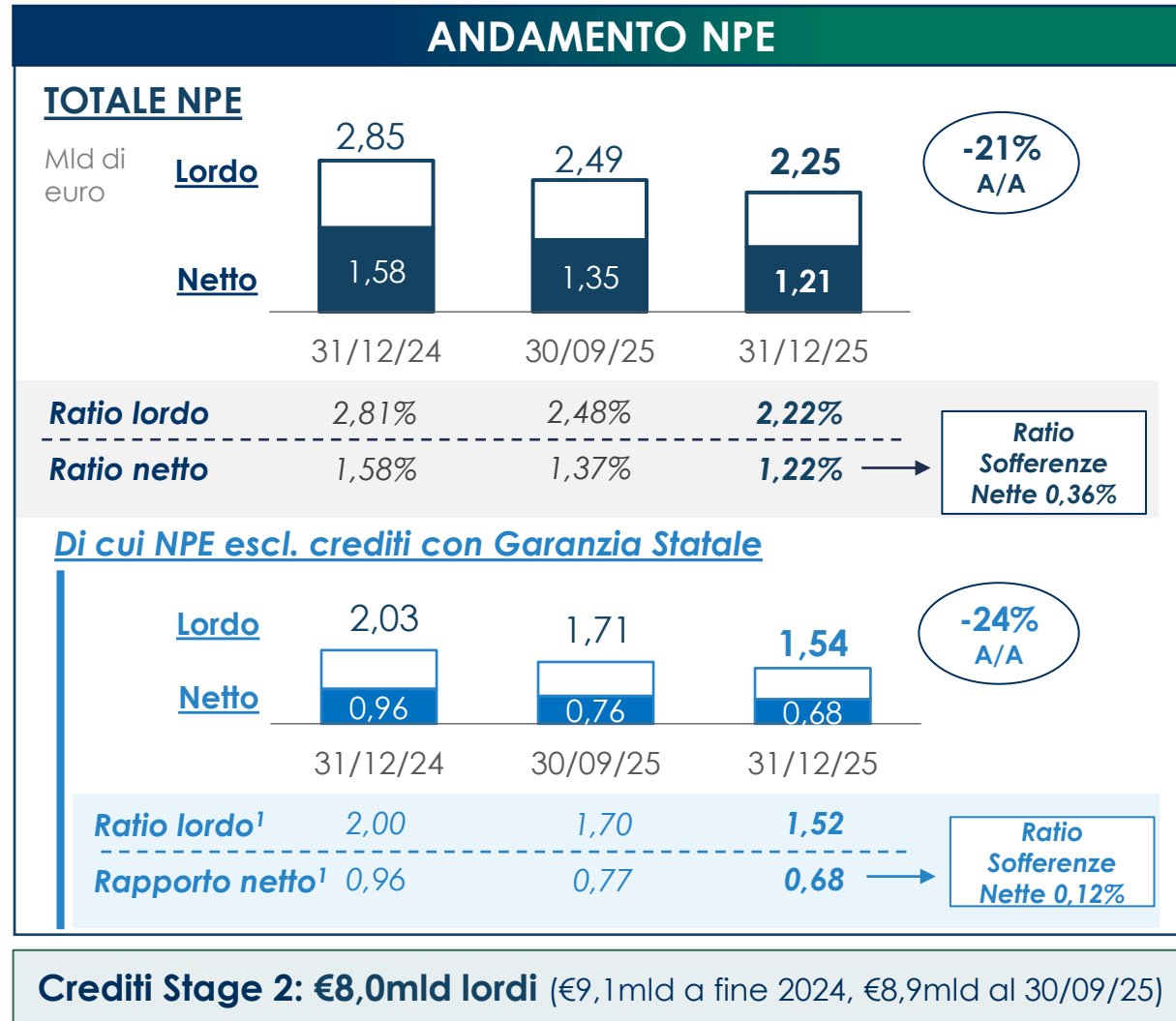
	2024 <sup>4</sup>	2025	A/A
RICAVI <sup>3</sup>	€533mln	€559mln	+4,9%
UTILE NETTO	€230mln	€267mln	+16,0%

# Il Cost/Income in calo al 46% grazie a una rigorosa disciplina dei costi



**ULTERIORI BENEFICI SULL'EFFICIENZA OPERATIVA GRAZIE AI COSTI DI RISTRUTTURAZIONE CONTABILIZZATI NEL 4T (€16MLN NETTO TASSE), DESTINATI A MIGLIORARE LA FLESSIBILITÀ NELLA GESTIONE DEI COSTI**

# Costo del Credito in calo a 40 pb, grazie a una gestione del credito efficace e prudente, includendo l'anticipazione di circa €300mIn di derisking



	2024	2025
<b>COSTO DEL CREDITO</b>	46 pb	<b>40 pb</b>
<b>Default rate</b>	1,07%	<b>0,84%</b>
<b>Cure rate</b>	4,28%	<b>5,64%</b>
<b>Default rate netto</b>	0,98%	<b>0,75%</b>

In calo A/A pur includendo nel 4T ~5pb per spendere in anticipo il derisking futuro

## Copertura totale NPE

	Fine 24		Fine 25	
<b>SOFFERENZE</b>	57,6%	58,3%	73,3%	77,4%
<b>INADEMPIENZE</b>	36,9%	39,0%	41,4%	45,1%
<b>NPE</b>	44,6%	46,0%	52,6%	55,8%

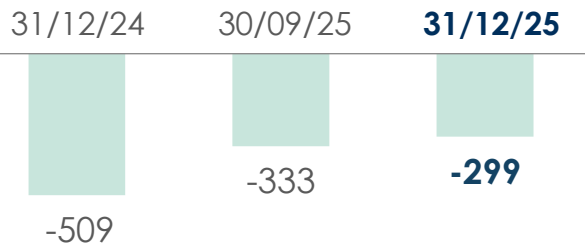
*di cui: esclusi NPE con garanzie statali*

	Fine 24	Fine 25
<b>Vintage</b>	2,5	1,9

# Significativo miglioramento delle riserve di debito FVOCI e solido Risultato Finanziario netto

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

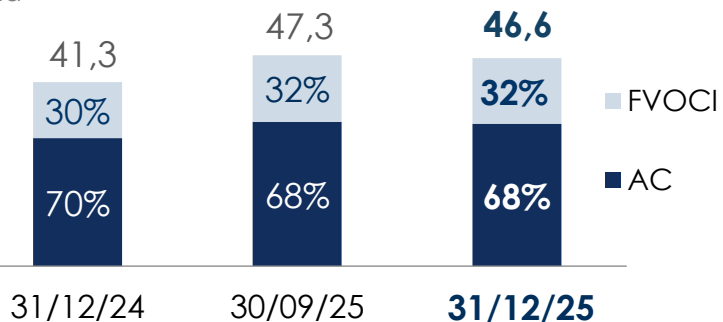
Post-tasse  
€ mln



Ottima performance delle riserve FVOCID nel 2025 grazie alla gestione attiva del nostro portafoglio obbligazionario

## ANDAMENTO E RIPARTIZIONE DEI TITOLI DI DEBITO NEL PORTAFOGLIO BANCARIO<sup>2</sup>

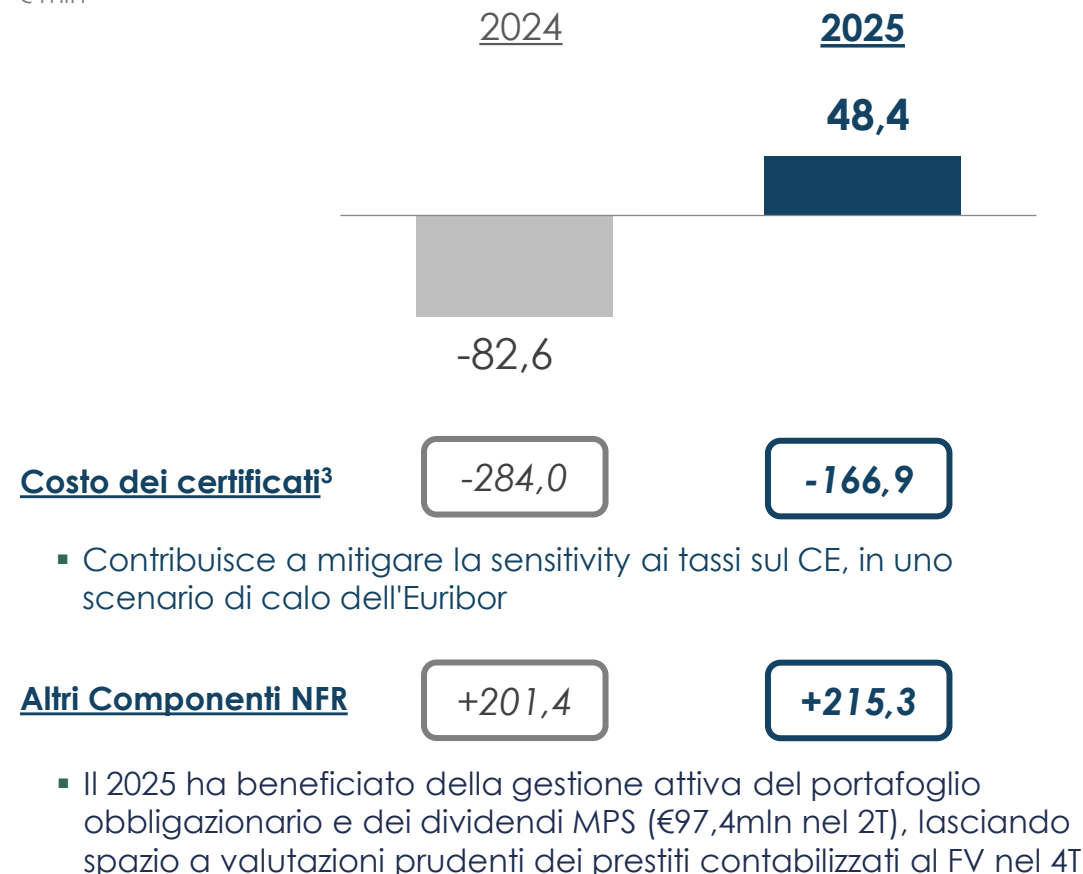
€ mld



€38,1 mld di titoli di Stato e sovranazionali nel portafoglio bancario, di cui il 38,5% titoli di Stato italiani

## RISULTATO FINANZIARIO NETTO

€ mln

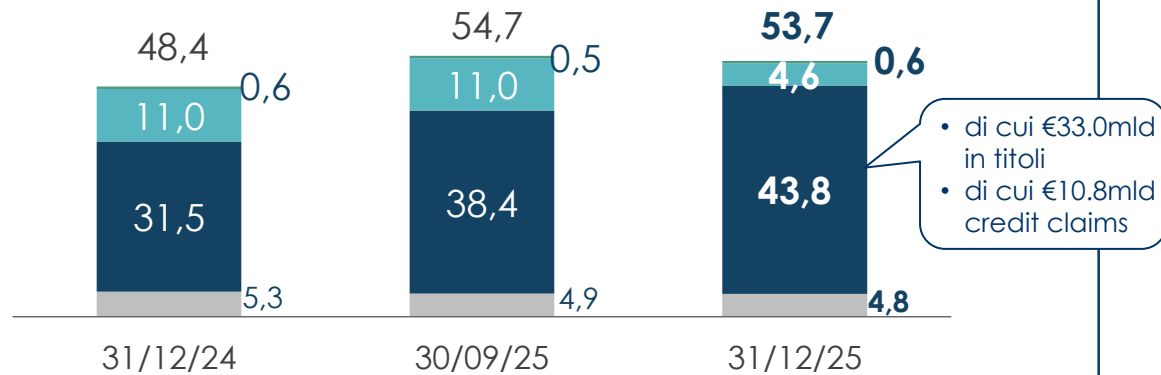


# Solida posizione di liquidità e funding

## CASSA E ATTIVITÀ LIBERE: +11,1% A/A

€ mld

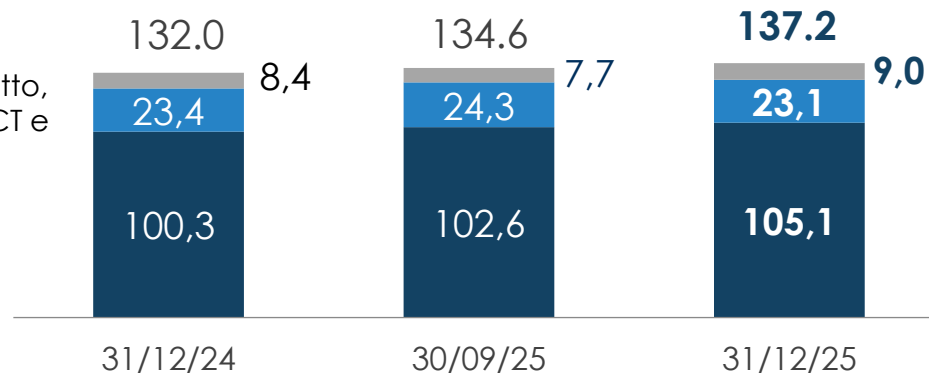
- Cassa
- Depo facility con BCE
- Attività *eligible*
- Altri titoli negoziabili



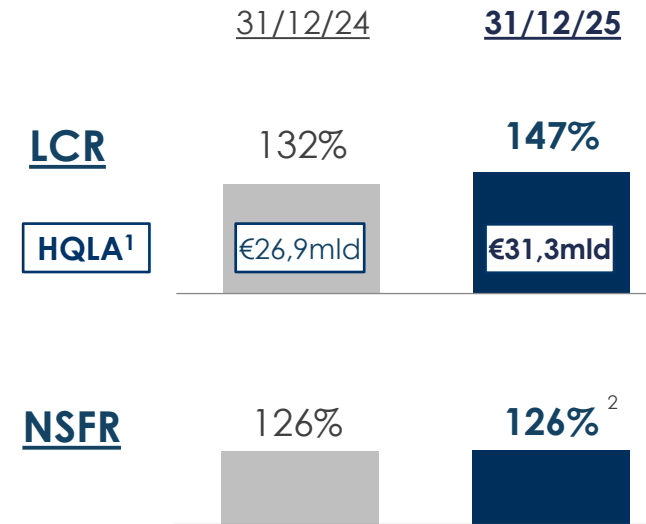
## RACCOLTA DIRETTA TOTALE: +3,9% A/A

€ mld

- Certificati a Capitale Protetto, altri Titoli di Debito al FV, PCT e Altro<sup>3</sup>
- Obbligazioni
- C/C & Depositi



## TREND POSITIVO DEGLI INDICATORI CHIAVE



**AMPIO BUFFER MREL<sup>4</sup>:  
7,68 P.P. VS.  
REQUISITO TOTALE**

# Mercato di raccolta istituzionale: ottima performance e capacità di accesso

## RATING DI CREDITO PIÙ SOLIDI NEL 2025

**FitchRatings**

- **+1 notch a BBB** (Issuer)
- **+1 notch a BBB+** (Senior Pref & Depositi)

**MOODY'S**

- **+1 notch a Baa1** (Issuer e senior pref.)
- **+1 notch a A3** (Depositi)

**MORNINGSTAR | DBRS**

- **+1 notch a BBB (High)** (Issuer e Senior Pref.)
- **+1 notch a A (Low)** (Depositi)

**S&P Global Ratings**

- **Outlook Positive** (Issuer e senior pref.)

**€2,65MLD DI OBBLIGAZIONI WHOLESALE EMESSE NEL 2025**  
(inclusi €400 milioni di AT1)

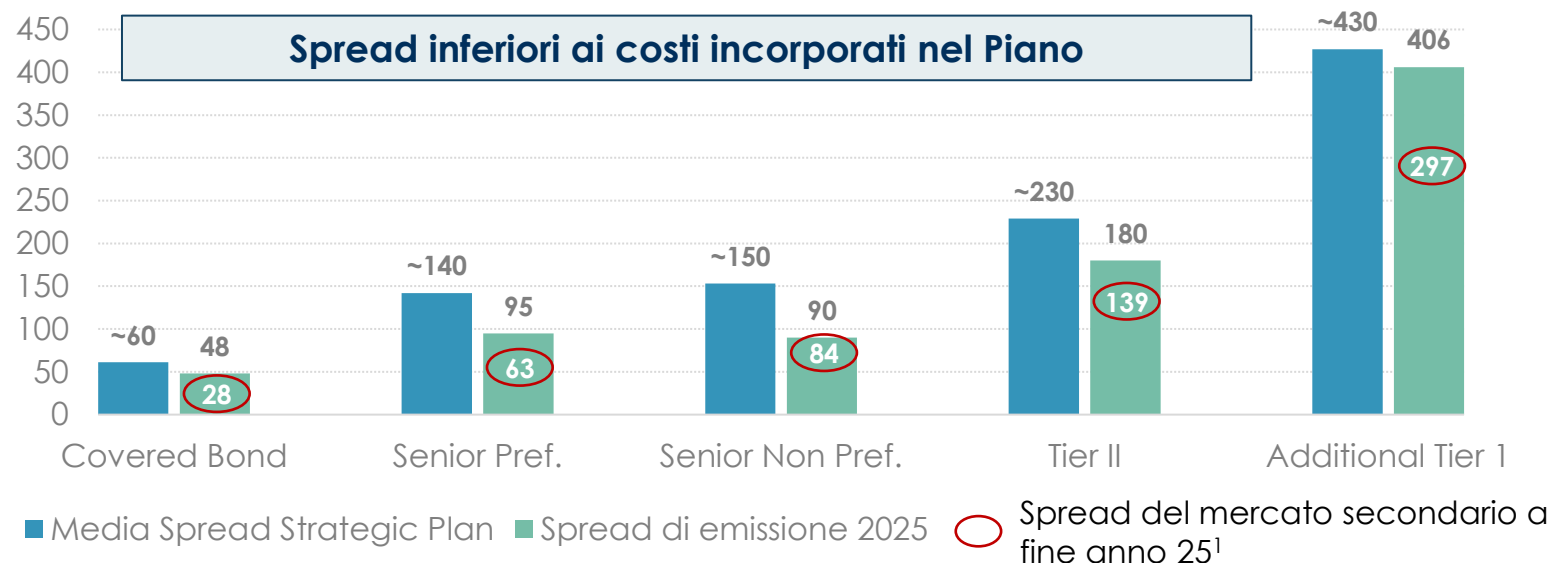
↳ di cui €1,75mld nell'ambito del GS&S Bonds Framework e dell'EU GB Factsheet



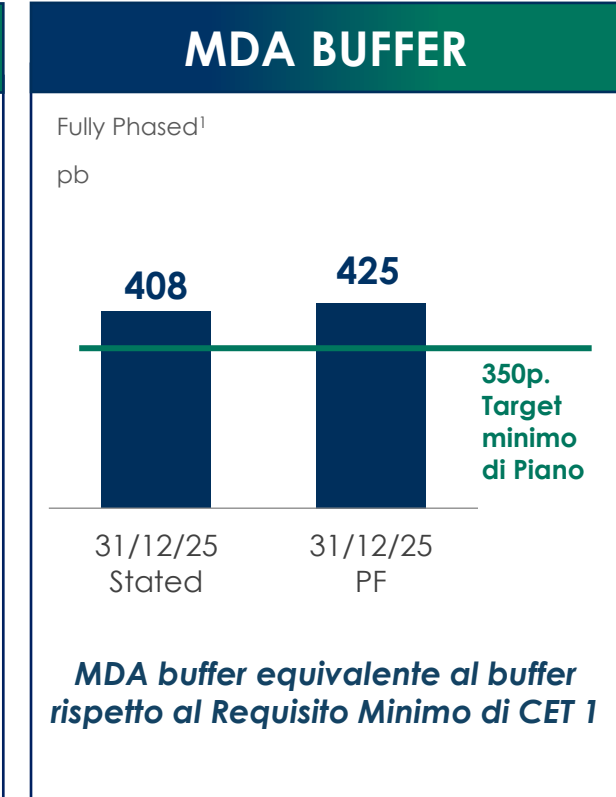
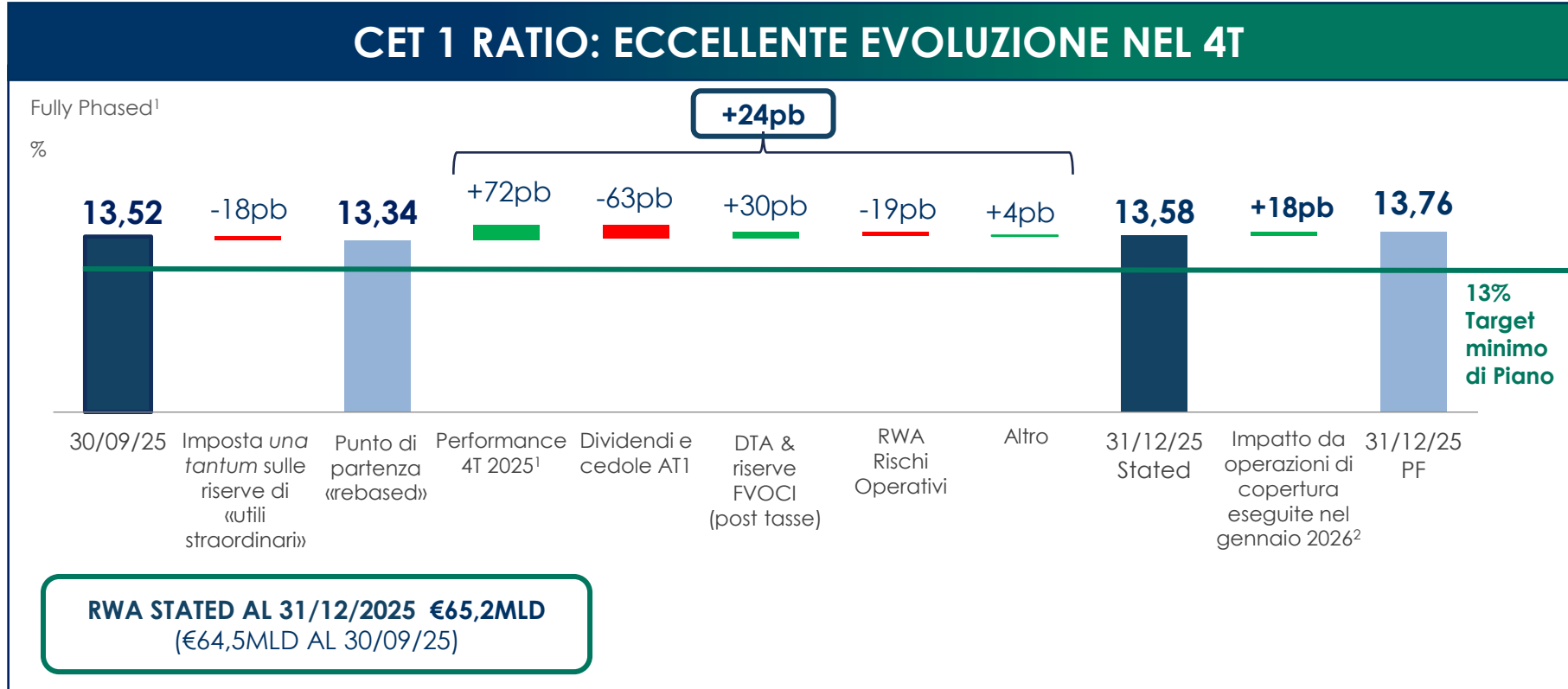
Ultimo bond emesso: €500mln EU Green bond SNP a ottobre → primo Green bond emesso con etichetta EU da parte di una banca italiana

## Miglioramento degli spread sul mercato secondario per tutte le classi di debito nel corso del 2025

Spread creditizi delle obbligazioni: piano strategico vs obbligazioni emesse nel 2025, in punti base



# Capitale in forte crescita: CET 1 ratio ben oltre il target minimo di Piano anche dopo l'impatto una tantum della nuova imposta sulle banche



**Ulteriore generazione organica di capitale da DTA e riserve FVOCI oltre la performance di CE**  
*Contributo a capitale atteso durante l'orizzonte temporale del piano: ~150pb*

# Conclusioni

---

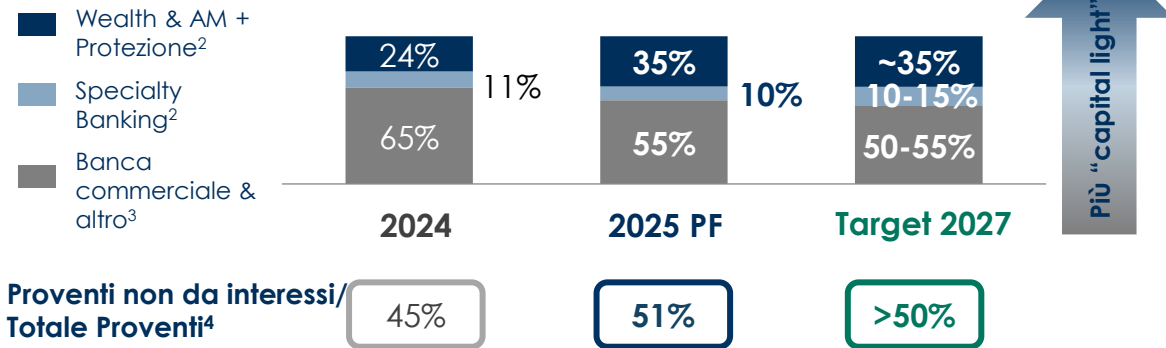
3

# Modello di business solido e diversificato, che consente una crescente redditività e remunerazione degli azionisti

## TRASFORMAZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS VICINO AL COMPLETAMENTO: PIÙ DIVERSIFICATO E RESILIENTE



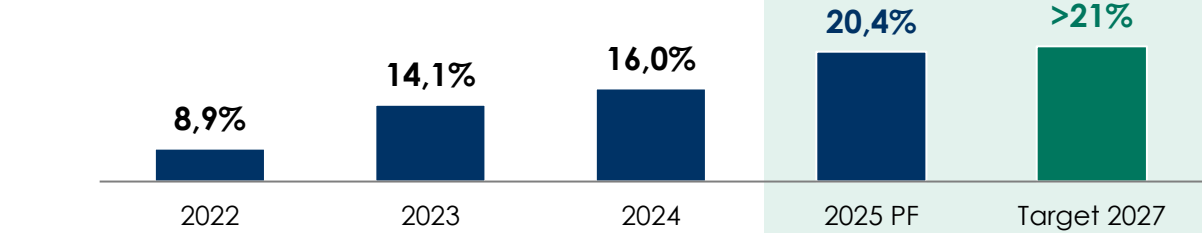
### COMPOSIZIONE DEL NET INCOME ADJUSTED



**TRAIETTORIA COERENTE VERSO IL TARGET DI €2.150 MILIONI DI UTILE NETTO AL 2027**

## PROGETTATO PER UNA REDDITIVITÀ SOSTENIBILE E ORIENTATO ALLA DISTRIBUZIONE DI VALORE AGLI AZIONISTI

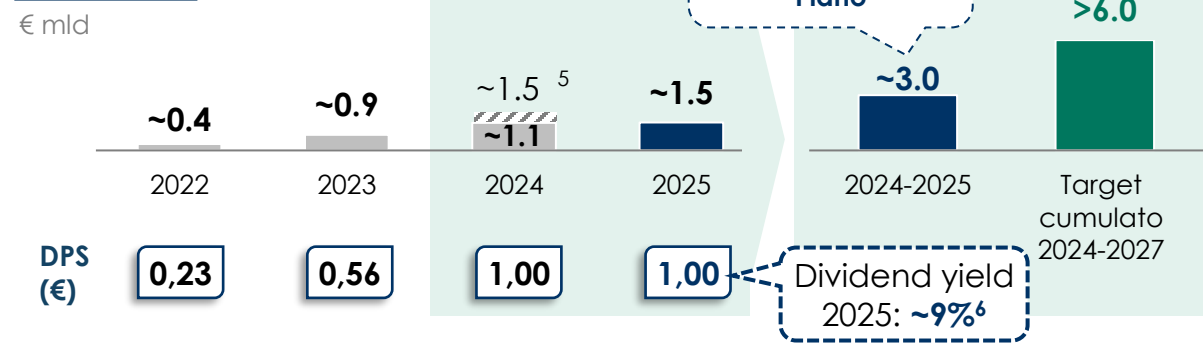
### ROTE (Adjusted)



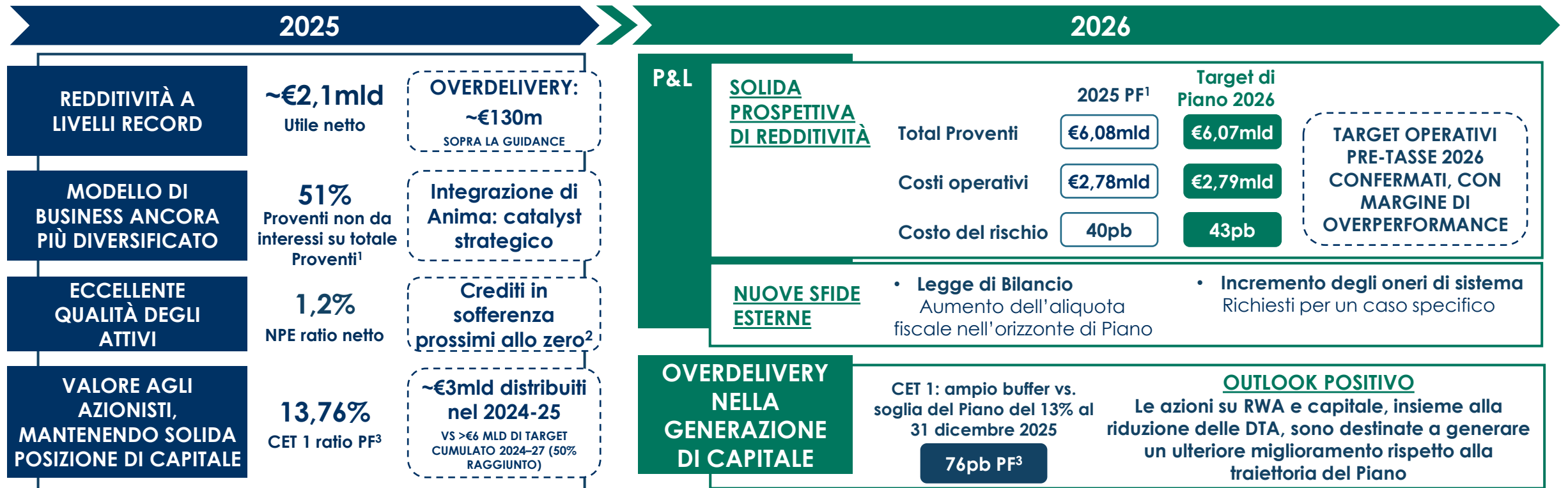
### ROE (Adjusted)



### DIVIDENDI



# Outlook 2026: Maggiore remunerazione agli azionisti supportato da una redditività sostenibile e una posizione patrimoniale rafforzata



Vantaggio maturato nel 2025 | Azioni per mitigare gli impatti «esterne» attesi sul CE 2026 | Ulteriori miglioramenti nella generazione di capitale

**FIDUCIA NELLA CAPACITÀ DI DISTRIBUIRE UN DPS DI ~€1,00 ANCHE NEL 2026 E PRESERVANDO IL VANTAGGIO RISPETTO AL TARGET DI REMUNERAZIONE CUMULATA 2024-2027 >€ 6 MILIARDI**



**Note:** 1. Proforma, assumendo il consolidamento di Anima a partire da gennaio 2025 e considerando il margine di interesse "at full funding cost" (cioè includendo il costo dei certificates). 2. Escludendo le sofferenze assistite da garanzie statali. Si veda la slide 20 per maggiori dettagli. 3. Inclusi gli effetti delle operazioni di hedging eseguite nel gennaio 2026. Si veda la slide 24 per maggiori dettagli.

# Dettaglio dei risultati 2025

---

4

# Conto Economico: Andamento trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25
Margine di interesse	864,4	858,4	861,9	855,3	816,9	785,1	757,9	767,5
Commissioni nette	30,3	44,6	31,1	45,6	39,8	23,6	28,2	29,3
Utile da partecipazioni	537,8	507,3	501,2	508,3	575,1	630,3	621,6	668,4
Risultato dell'attività assicurativa	9,1	16,2	62,5	28,6	37,1	42,8	34,8	47,9
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>1.441,7</b>	<b>1.426,5</b>	<b>1.456,8</b>	<b>1.437,9</b>	<b>1.468,9</b>	<b>1.481,8</b>	<b>1.442,5</b>	<b>1.513,1</b>
Risultato netto finanziario	-11,7	-64,6	28,6	-34,9	14,4	72,7	9,8	-48,5
Altri proventi netti di gestione	3,8	-1,3	-10,4	31,3	-7,5	-6,2	4,9	9,5
<b>Proventi operativi</b>	<b>1.433,8</b>	<b>1.360,6</b>	<b>1.474,9</b>	<b>1.434,3</b>	<b>1.475,8</b>	<b>1.548,2</b>	<b>1.457,3</b>	<b>1.474,0</b>
Spese per il personale	-431,6	-428,9	-435,6	-449,1	-434,0	-456,2	-446,8	-461,1
Altre spese amministrative	-172,9	-176,1	-152,3	-143,5	-144,6	-176,8	-171,8	-164,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,1	-64,9	-68,2	-68,5	-66,6	-69,2	-72,7	-74,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>-668,7</b>	<b>-669,9</b>	<b>-656,1</b>	<b>-661,0</b>	<b>-645,2</b>	<b>-702,2</b>	<b>-691,3</b>	<b>-700,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>765,1</b>	<b>690,6</b>	<b>818,8</b>	<b>773,3</b>	<b>830,6</b>	<b>846,1</b>	<b>765,9</b>	<b>773,8</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-82,5	-111,6	-107,8	-159,6	-75,5	-88,7	-90,3	-142,1
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-13,4	-12,6	-14,1	-14,5	-0,8	-3,4	3,4	-6,4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,0	-0,3	1,2	-6,5	3,5	-1,2	0,4	0,7
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,0	13,2	-16,1	-14,3	1,9	1,5	5,2	-11,1
<b>Total Provisions</b>	<b>-103,8</b>	<b>-111,3</b>	<b>-136,9</b>	<b>-194,9</b>	<b>-71,0</b>	<b>-91,8</b>	<b>-81,4</b>	<b>-158,9</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>661,4</b>	<b>579,4</b>	<b>681,9</b>	<b>578,3</b>	<b>759,6</b>	<b>754,2</b>	<b>684,6</b>	<b>615,0</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-215,3	-180,2	-222,4	-170,9	-243,0	-202,6	-216,3	-141,2
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>446,0</b>	<b>399,1</b>	<b>459,5</b>	<b>407,4</b>	<b>516,6</b>	<b>551,6</b>	<b>468,3</b>	<b>473,7</b>
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,3	0,5	1,5	-0,5	0,2	0,6	0,1	1,3
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-68,1	1,5	0,0	-4,4	0,0	0,0	0,0	-9,6
Impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Impatto business dei pagamenti	0,0	0,0	493,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rivalutazione della stake di ANIMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	201,8	0,0	0,0
Costi di Ristrutturazione e altro	0,0	-11,7	0,0	-130,2	-0,7	-30,0	-1,1	-20,5
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,3	-4,9	-7,6
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,7	-10,0	-9,4	-6,9	-7,0	-13,2	-13,3	-14,4
Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-1,8	0,5	1,0	1,5	1,5	1,3	1,2	-1,3
Impairment su partecipazioni	0,0	0,0	0,0	-42,4	0,0	0,0	0,0	-4,4
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>370,2</b>	<b>379,9</b>	<b>945,7</b>	<b>224,6</b>	<b>510,7</b>	<b>703,8</b>	<b>450,3</b>	<b>417,3</b>

# Conto Economico: Confronto annuale

Conto economico riclassificato (€mln)	2024	2025	Var. A/A
Margine di intresse	3.440,0	3.127,5	-9,1%
Commissioni nette	151,7	120,9	-20,3%
Utile da partecipazioni	2.054,6	2.495,3	21,4%
Risultato dell'attività assicurativa	116,4	162,5	39,7%
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>5.762,8</b>	<b>5.906,2</b>	<b>2,5%</b>
Risultato netto finanziario	-82,6	48,4	n.m.
Altri proventi netti di gestione	23,4	0,7	-97,0%
<b>Proventi operativi</b>	<b>5.703,5</b>	<b>5.955,3</b>	<b>4,4%</b>
Spese per il personale	-1.745,2	-1.798,1	3,0%
Altre spese amministrative	-644,8	-657,5	2,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-265,7	-283,3	6,6%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.655,7</b>	<b>-2.738,9</b>	<b>3,1%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.047,8</b>	<b>3.216,4</b>	<b>5,5%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-461,5	-396,6	-14,1%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-54,6	-7,3	-86,7%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-8,6	3,4	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-22,2	-2,5	-88,5%
<b>Total Provisions</b>	<b>-546,9</b>	<b>-403,0</b>	<b>-26,3%</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.501,0</b>	<b>2.813,4</b>	<b>12,5%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-788,9	-803,1	1,8%
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1.712,0</b>	<b>2.010,2</b>	<b>17,4%</b>
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,8	2,3	29,0%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-71,0	-9,6	-86,4%
impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	0,0	n.m.
Impatto business dei pagamenti	493,1	0,0	n.m.
Rivalutazione della stake di ANIMA	0,0	201,8	n.m.
Costi di Ristrutturazione e altro	-141,9	-52,3	-63,2%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	-20,8	n.m.
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-34,9	-47,9	37,3%
Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	1,2	2,7	n.m.
Impairment su partecipazioni	-42,4	-4,4	-89,6%
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>1.920,4</b>	<b>2.082,0</b>	<b>8,4%</b>

# CE: 2025 analisi di confronto «stated» e «adjusted» con elementi non ricorrenti

Reclassified income statement (€m)	2025	2025 Adjusted	One-off
Margine di interesse	3.127,5	3.091,6	35,9
Commissioni nette	120,9	120,9	0,0
Utile da partecipazioni	2.495,3	2.495,3	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	162,5	162,5	0,0
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>5.906,2</b>	<b>5.870,3</b>	<b>35,9</b>
Risultato netto finanziario	48,4	48,4	0,0
Altri proventi netti di gestione	0,7	0,7	0,0
<b>Proventi operativi</b>	<b>5.955,3</b>	<b>5.919,3</b>	<b>35,9</b>
Spese per il personale	-1.798,1	-1.798,1	0,0
Altre spese amministrative	-657,5	-657,5	0,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-283,3	-283,3	0,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2.738,9</b>	<b>-2.738,9</b>	<b>0,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>3.216,4</b>	<b>3.180,5</b>	<b>35,9</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-396,6	-396,6	0,0
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-7,3	0,0	-7,3
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,4	3,4	0,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-2,5	-9,9	7,4
<b>Total Provisions</b>	<b>-403,0</b>	<b>-403,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.813,4</b>	<b>2.777,4</b>	<b>36,0</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-803,1	-842,8	39,7
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>2.010,2</b>	<b>1.934,6</b>	<b>75,7</b>
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2,3	0,0	2,3
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-9,6	-9,6	0,0
Rivalutazione della stake di ANIMA	201,8	0,0	201,8
Costi di Ristrutturazione e altro	-52,3	0,0	-52,3
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-20,8	-20,8	0,0
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-47,9	-47,9	0,0
Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	2,7	2,7	0,0
Impairment su partecipazioni	-4,4	0,0	-4,4
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>2.082,0</b>	<b>1.858,9</b>	<b>223,1</b>

Esito positivo del contenzioso fiscale

Rivalutazione delle DTA per un addizionale IRAP del 2% e altro

Rivalutazione della partecipazione di ANIMA e costi di gestione

# Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	31/12/24	30/09/25	31/12/25	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	12.125	12.077	5.607	-6.518	-53,8%	-6.470	-53,6%
Finanziamenti valutati al CA	103.090	102.869	103.612	523	0,5%	743	0,7%
- Finanziamenti verso banche	3.362	4.116	3.899	537	16,0%	-217	-5,3%
- Finanziamenti verso clientela	99.727	98.754	99.714	-14	0,0%	960	1,0%
Attività finanziarie e derivati di copertura	51.301	65.287	62.747	11.446	22,3%	-2.540	-3,9%
- Valutate al FV con impatto a CE	9.319	16.866	14.807	5.488	58,9%	-2.059	-12,2%
- Valutate al FV con impatto su OCI	13.280	16.039	16.029	2.749	20,7%	-10	-0,1%
- Valutate al CA	28.703	32.382	31.911	3.209	11,2%	-470	-1,5%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	16.690	18.160	18.830	2.140	12,8%	670	3,7%
Partecipazioni	1.708	1.422	1.453	-256	-15,0%	30	2,1%
Attività materiali	2.514	2.475	2.481	-33	-1,3%	6	0,2%
Attività immateriali	1.257	3.207	3.214	1.958	155,8%	8	0,2%
Attività fiscali	3.373	2.928	2.910	-463	-13,7%	-18	-0,6%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	445	184	197	-248	-55,8%	12	6,6%
Altre voci dell'attivo	5.708	4.554	4.846	-862	-15,1%	291	6,4%
<b>Totale</b>	<b>198.209</b>	<b>213.165</b>	<b>205.896</b>	<b>7.687</b>	<b>3,9%</b>	<b>-7.269</b>	<b>-3,4%</b>
Passività riclassificate (€ mln)	31/12/24	30/09/25	31/12/25	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	126.149	129.320	132.388	6.238	4,9%	3.067	2,4%
- Debiti verso clientela	102.757	104.975	109.265	6.507	6,3%	4.290	4,1%
- Titoli e altre passività finanziarie	23.392	24.345	23.123	-269	-1,2%	-1.223	-5,0%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	16.215	17.625	18.172	1.958	12,1%	548	3,1%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	3.332	3.962	4.005	674	20,2%	43	1,1%
- Passività assicurative	12.883	13.663	14.167	1.284	10,0%	505	3,7%
Debiti verso banche	6.333	5.202	6.573	241	3,8%	1.371	26,4%
Debiti per Leasing	646	640	671	25	3,8%	31	4,9%
Altre passività finanziarie valutate al FV	28.704	37.946	27.160	-1.543	-5,4%	-10.786	-28,4%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	56	81	79	23	41,5%	-1	-1,7%
Fondi del passivo	989	837	861	-128	-12,9%	25	2,9%
Passività fiscali	472	639	552	80	16,9%	-87	-13,7%
Passività associate ad attività in dismissione	1	0	0	-1	-100,0%	0	n.m.
Altre voci del passivo	4.041	5.136	3.855	-186	-4,6%	-1.281	-24,9%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	64	80	80	n.m.	16	25,4%
Patrimonio netto del Gruppo	14.604	15.676	15.505	901	6,2%	-171	-1,1%
<b>Totale</b>	<b>198.209</b>	<b>213.165</b>	<b>205.896</b>	<b>7.687</b>	<b>3,9%</b>	<b>-7.269</b>	<b>-3,4%</b>

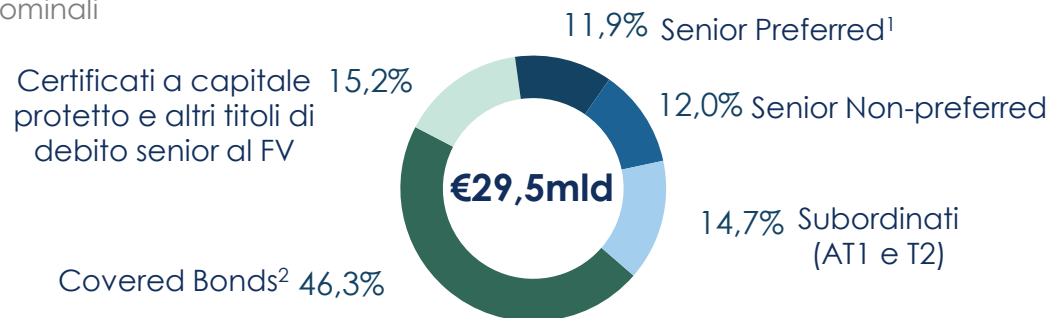
# Profilo di passività solido e ben diversificato, grazie al successo delle attività di emissione

Dati gestionali dell'attività bancaria

## OBBLIGAZIONI, CERTIFICATI E ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV

al 31/12/2025

Importi nominali



## REQUISITI MREL E RISERVE

al 31/12/2025

MREL in % di RWA, phased-in, includendo il Combined Buffer Requirement<sup>3</sup>

Requisito	RATIO TOTALE	RATIO SUBORDINATO
	26,34%	19,65%
Riserva	7,68 p.p.	5,19 p.p.
	Corrispondente a €5,0mld	Corrispondente a €3,4mld

## OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2023<sup>4</sup>

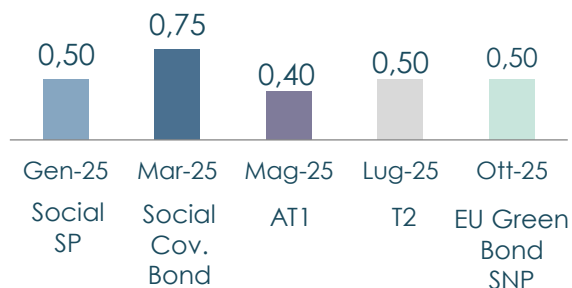
€3,8mld nel 2023

- 0,75mld di Green SP
- 0,75mld di Green SNP
- 1,5mld di Cov. Bonds
- 0,50mld di Social SP
- 0,30mld di AT1

€4,15mld nel 2024

- 0,75mld di Green SNP
- 1,25mld di Cov. Bonds
- 1,0mld di T2
- 0,40mld di AT1
- 0,75mld di Social SNP

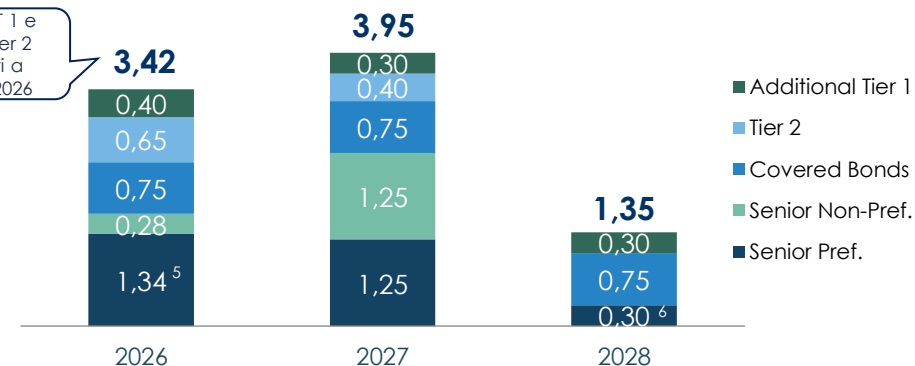
€2,65mld nel 2025



Esclusi i PCT con retained CB, ABS e CCT come sottostante.

## SCADENZE E CALL DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI<sup>4</sup>

€400mln AT 1 e €350mln Tier 2 richiamati a Gennaio 2026



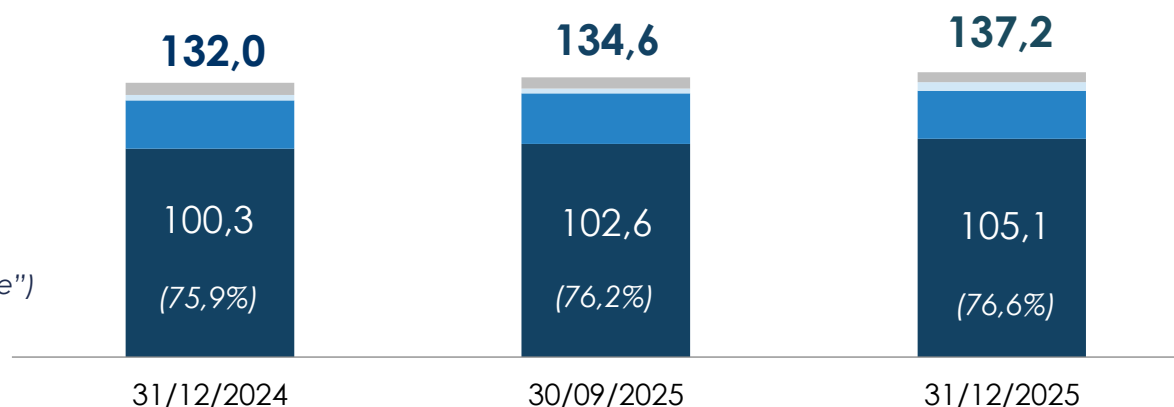
Profilo di rimborso basato sulla data della prima opzione di rimborso anticipato per le obbligazioni callable. Per alcuni strumenti, l'esercizio dell'opzione di rimborso anticipato è soggetto alla previa approvazione dell'autorità competente. Le informazioni fornite in questo grafico non devono essere considerate come una conferma del loro effettivo esercizio.

# Raccolta Diretta Bancaria

## EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA

€ mld

- Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV
- PCT & Altro
- Obbligazioni
- C/C, Depositi a vista e vincolati - (Raccolta "Core")  
(% sul totale)

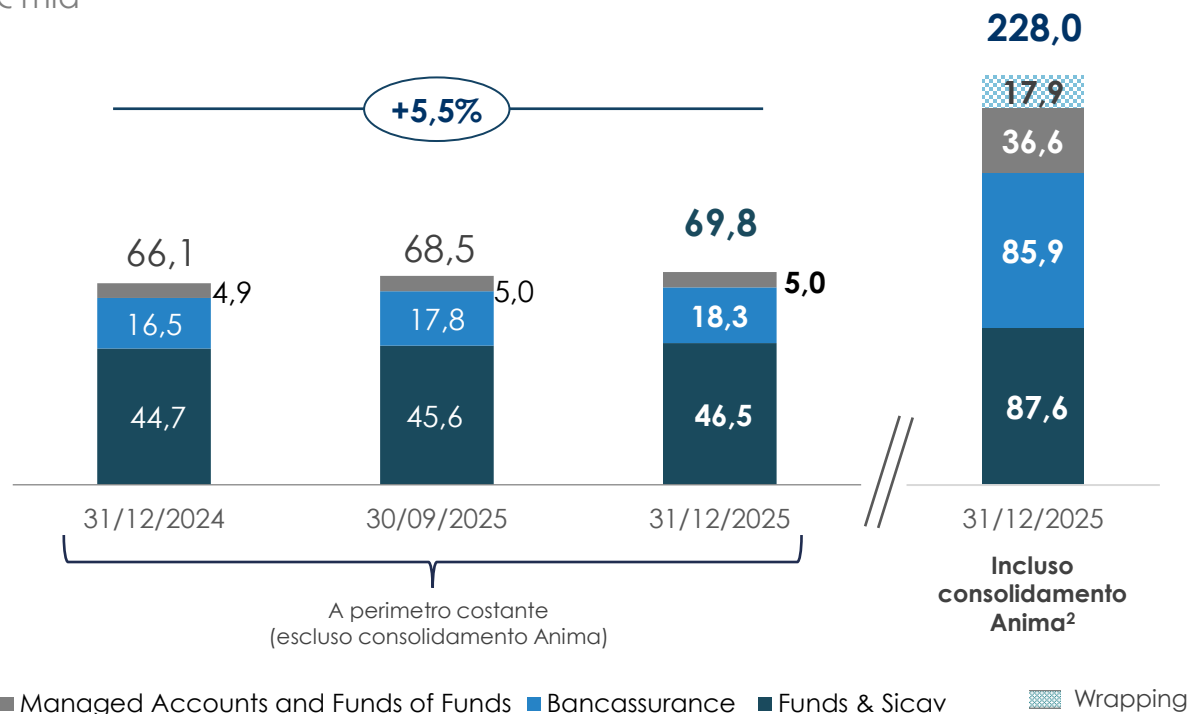


	31/12/24	30/09/25	31/12/25	% var. A/A	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	98,8	101,4	103,8	5,1%	2,4%
Depositi vincolati	1,4	1,2	1,3	-12,0%	4,0%
Obbligazioni	23,4	24,3	23,1	-1,1%	-5,0%
PCT & Altro	2,5	2,4	4,2	65,4%	77,3%
Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV	5,9	5,3	4,8	-18,8%	-10,2%
<b>Totale Raccolta Diretta</b>	<b>132,0</b>	<b>134,6</b>	<b>137,2</b>	<b>3,9%</b>	<b>1,9%</b>

# Raccolta Indiretta a €286,0mld, includendo il consolidamento di Anima

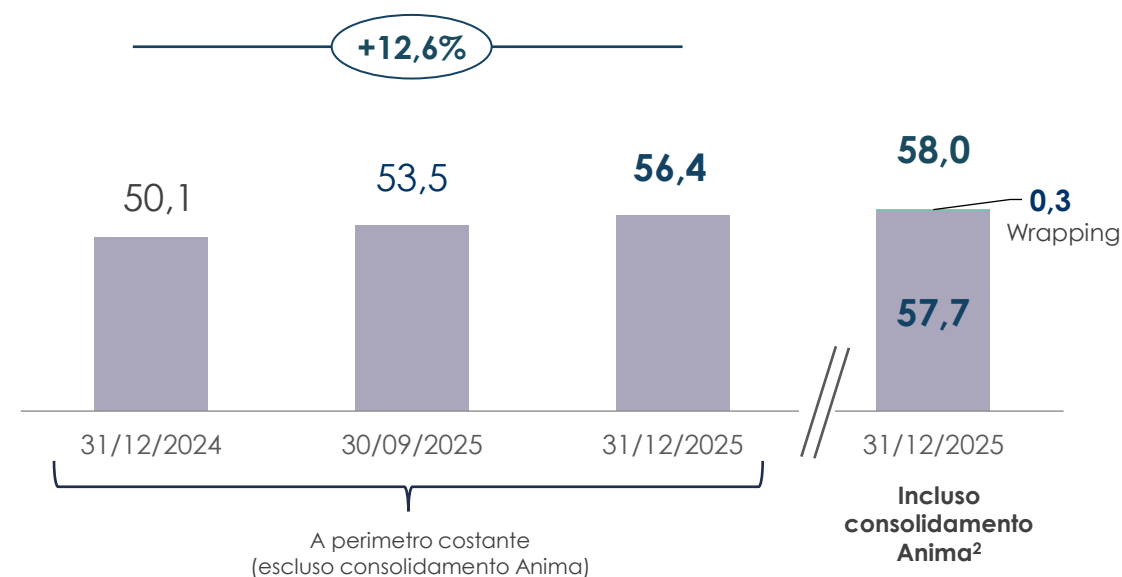
## RACCOLTA GESTITA<sup>1</sup>

€ mld



## RACCOLTA AMMINISTRATA

€ mld

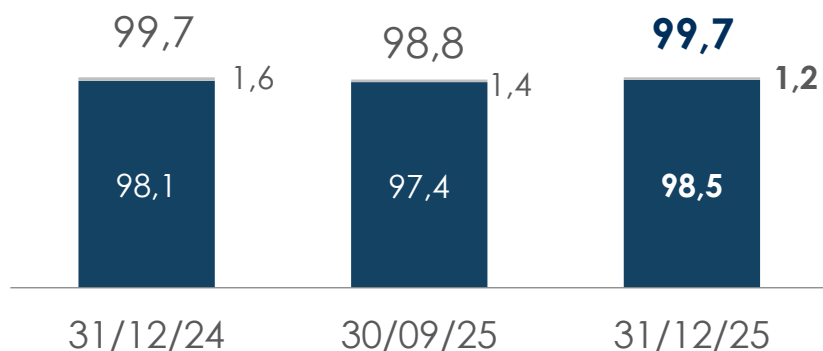


- Raccolta Indiretta a €126,1mld, escludendo il consolidamento di Anima: +8,6% A/A a perimetro costante

# Crediti netti verso la clientela al Costo Ammortizzato

## EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld



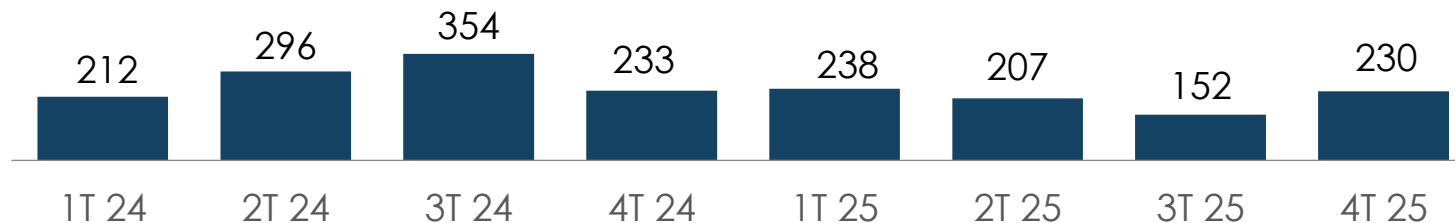
■ Crediti in bonis    ■ Crediti deteriorati (NPE)

CREDITI IN BONIS NETTI	31/12/24	30/09/25	31/12/25	Variazione	
				In % A/A	In % T/T
<b>Impieghi "core" alla clientela</b>	<b>94,8</b>	<b>93,1</b>	<b>94,2</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1,2%</b>
- Crediti a Medio e Lungo termine	75,2	74,5	74,5	-0,9%	0,0%
- Conti correnti	7,7	7,4	7,4	-4,3%	0,4%
- Carte & prestiti personali	0,5	0,4	0,4	-20,1%	-0,8%
- Altri prestiti	11,5	10,8	11,9	4,0%	9,9%
<b>PCT</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>34,8%</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Leasing</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Totale Crediti netti in bonis</b>	<b>98,1</b>	<b>97,4</b>	<b>98,5</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,1%</b>

# Dinamiche dei crediti deteriorati (NPE)

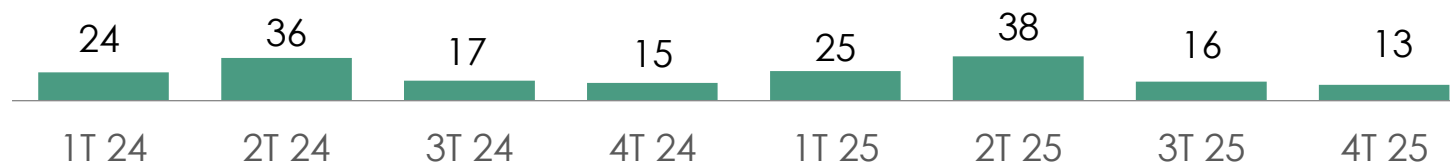
## Afflussi da crediti in bonis a NPE

Migliaia di euro



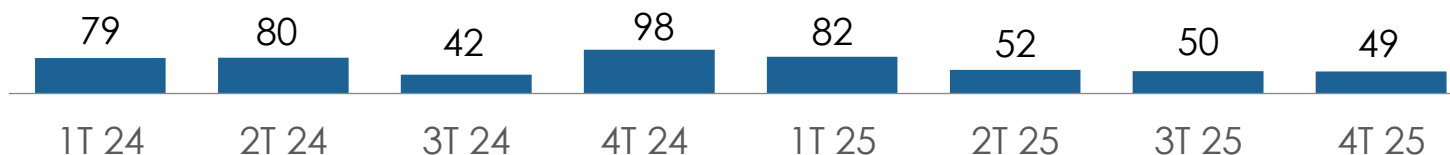
## Flussi in uscita da NPE verso i crediti in bonis

€ m



## Flussi da Inadempienze a Sofferenze

€ m



# Dettagli sulla qualità degli attivi

## Crediti verso clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI € mln e %	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.160	989	850	-310	-26,7%	-139	-14,0%
Inadempienze Probabili	1.552	1.430	1.346	-206	-13,3%	-84	-5,9%
Scaduti	143	67	55	-88	-61,6%	-12	-18,4%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>2.855</b>	<b>2.486</b>	<b>2.251</b>	<b>-604</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-235</b>	<b>-9,5%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>98.587</b>	<b>97.853</b>	<b>98.951</b>	<b>365</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.098</b>	<b>1,1%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>101.442</b>	<b>100.340</b>	<b>101.202</b>	<b>-239</b>	<b>-0,2%</b>	<b>863</b>	<b>0,9%</b>

FONDI RETTIFICATIVI € mln e %	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-669	-582	-496	173	-25,9%	86	-14,8%
Inadempienze Probabili	-573	-537	-525	48	-8,3%	11	-2,1%
Scaduti	-32	-17	-16	17	-52,3%	1	-8,7%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>-1.274</b>	<b>-1.136</b>	<b>-1.037</b>	<b>238</b>	<b>-18,7%</b>	<b>99</b>	<b>-8,7%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>-440</b>	<b>-451</b>	<b>-452</b>	<b>-12</b>	<b>2,8%</b>	<b>-2</b>	<b>0,4%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>-1.714</b>	<b>-1.586</b>	<b>-1.489</b>	<b>225</b>	<b>-13,2%</b>	<b>97</b>	<b>-6,1%</b>

- Gli overlays al 31/12/25 ammontano a €144mln

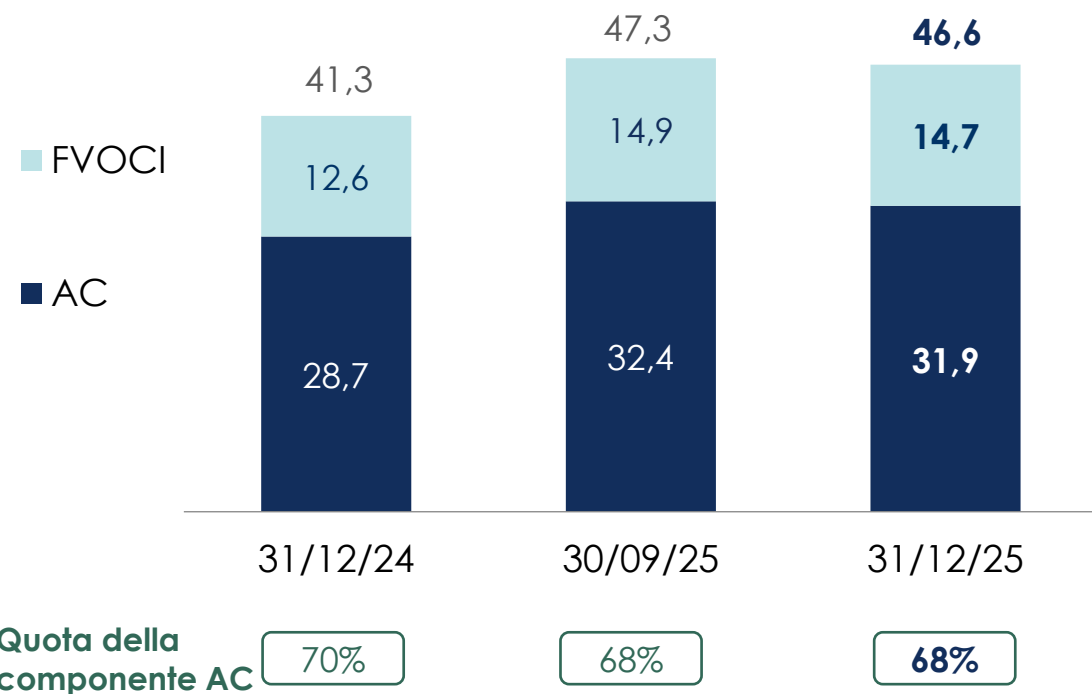
VALORI NETTI € mln e %	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	491	407	355	-137	-27,8%	-52	-12,9%
Inadempienze Probabili	979	894	821	-158	-16,2%	-73	-8,2%
Scaduti	110	50	39	-71	-64,3%	-11	-21,6%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>1.580</b>	<b>1.351</b>	<b>1.215</b>	<b>-366</b>	<b>-23,1%</b>	<b>-136</b>	<b>#####</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>98.147</b>	<b>97.403</b>	<b>98.499</b>	<b>352</b>	<b>0,4%</b>	<b>1.096</b>	<b>1,1%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>99.727</b>	<b>98.754</b>	<b>99.714</b>	<b>-14</b>	<b>0,0%</b>	<b>960</b>	<b>1,0%</b>

COPERTURE %	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025
Inadempienze Probabili	36,93%	37,52%	39,03%
Scaduti	22,78%	25,34%	28,32%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>44,64%</b>	<b>45,67%</b>	<b>46,04%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,46%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>1,69%</b>	<b>1,58%</b>	<b>1,47%</b>

# Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio titoli di debito

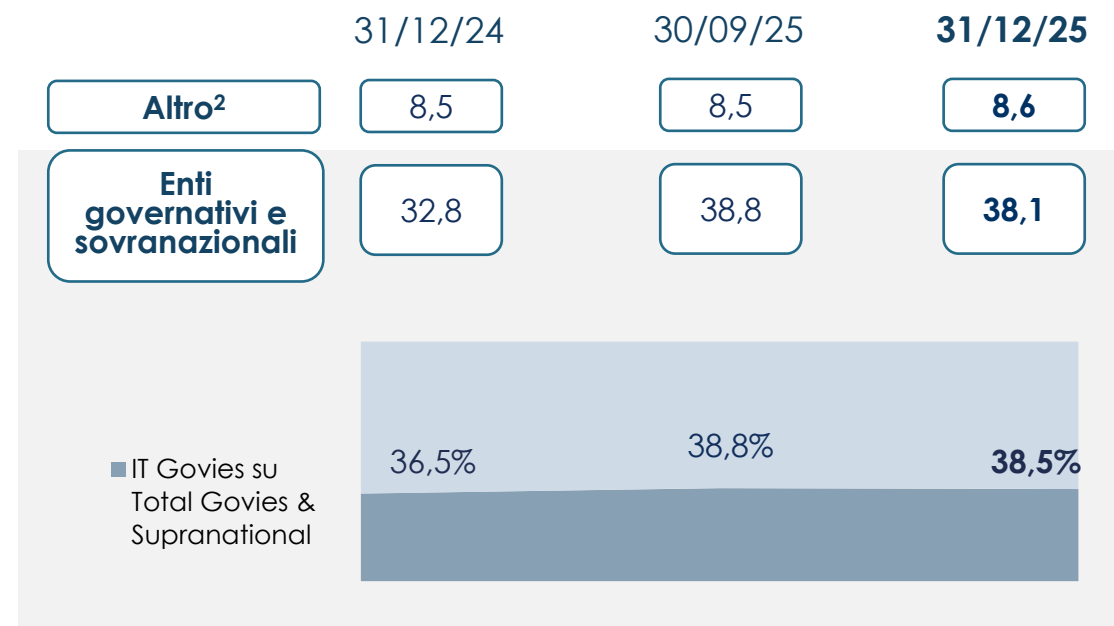
## ANDAMENTO E COMPOSIZIONE DEL BANKING BOOK

Miliardi di euro



## COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE DEL BANKING BOOK<sup>1</sup>

Miliardi di euro



# Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY PHASED (€ mln e %)	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025
CET 1 Capital	9.275	8.714	8.855
T1 Capital	10.665	10.104	10.245
Total Capital	12.530	12.578	12.467
RWA	61.639	64.470	65.210
CET 1 Ratio	15,05%	13,52%	13,58%
AT1	2,25%	2,16%	2,13%
T1 Ratio	17,30%	15,67%	15,71%
Tier 2	3,03%	3,84%	3,41%
Total Capital Ratio	20,33%	19,51%	19,12%

LEVERAGE FULLY PHASED (€/mln e %)	31/12/2024	30/09/2025	31/12/2025
Esposizione complessiva	204.755	218.943	203.833
Capitale di Classe 1	10.665	10.104	10.245
<b>Leverage Ratio</b>	<b>5,21%</b>	<b>4,62%</b>	<b>5,03%</b>

Dati al 30/09/2025 e al 31/12/2025 Fully Phased per l'esclusione dell'applicazione dell'art. 468 del CRR 3 sulle riserve FVOCI

I coefficienti Phased-in al 31/12/2025, inclusa l'applicazione dell'Art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI, sono i seguenti:

- **CET 1: 14,32%** (14,36% al 30/09/2025)
- **TIER 1: 16,45%** (16,51% al 30/09/2025)
- **TOTAL CAPITAL: 19,86%** (20,35% al 30/09/2025)






Vedi note metodologiche

Leverage ratio phased-in al 31/12/2025, inclusa l'applicazione dell'Art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI:

- **5,26%** (4,86% al 30/09/2025)

Vedi note metodologiche

# Aggiornamento su Sostenibilità ESG – Principali risultati raggiunti nel 2025

KPI ESG di sostenibilità						
	<b>Finanziamenti a medio-lungo termine a basse emissioni di carbonio<sup>1</sup></b>	<table border="1"> <tr> <th>2024</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>€5,7mld</td> <td>€7,6mld</td> </tr> </table>	2024	2025	€5,7mld	€7,6mld
2024	2025					
€5,7mld	€7,6mld					
	<b>Donne in posizioni manageriali<sup>2</sup></b>	<table border="1"> <tr> <th>31/12/24</th> <th>31/12/25</th> </tr> <tr> <td>30,7%</td> <td>33,0%</td> </tr> </table>	31/12/24	31/12/25	30,7%	33,0%
31/12/24	31/12/25					
30,7%	33,0%					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>NUOVE ASSUNZIONI PER IL RICAMBIO GENERAZIONALE: #480</b> nel 2025 (#222 nel 2024)</li> <li>• <b>DONAZIONI PER PROGETTI AMBIENTALI E SOCIALI: €6,7mld nel 2025</b> (€6,3mld nel 2024)</li> <li>• <b>NUOVI PRESTITI AL TERZO SETTORE: €236mld nel 2025</b> (€202mld nel 2024 <i>normalizzato</i>)</li> </ul>						
  	<b>Emissioni di obbligazioni Green, Social &amp; Sustainability</b>	<table border="1"> <tr> <th>2024</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>€1,50mld</td> <td>€1,75mld</td> </tr> </table>	2024	2025	€1,50mld	€1,75mld
2024	2025					
€1,50mld	€1,75mld					
<p><b>Nel 2025</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Primo Social Bond italiano emesso nel 2025 (€500mld a gennaio)</li> <li>• Primo Social Covered Bond emesso dal Gruppo (€750mld a marzo)</li> <li>• <b>EU Green Bond SNP da €500mld → primo Green Bond con etichetta UE emesso da una banca italiana</b></li> </ul>						
	<b>Attività di emissione di obbligazioni ESG con Banca Akros in qualità di Joint Bookrunner/Lead Manager</b>	<table border="1"> <tr> <th>2024</th> <th>2025</th> </tr> <tr> <td>€9,4mld</td> <td>€9,7mld</td> </tr> </table>	2024	2025	€9,4mld	€9,7mld
2024	2025					
€9,4mld	€9,7mld					
	<b>Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio proprietario di obbligazioni societarie (book bancario)<sup>3</sup></b>	<table border="1"> <tr> <th>31/12/24</th> <th>31/12/25</th> </tr> <tr> <td>35,0%</td> <td>40,0%</td> </tr> </table>	31/12/24	31/12/25	35,0%	40,0%
31/12/24	31/12/25					
35,0%	40,0%					

## Principali risultati di Sostenibilità ESG raggiunti



- **Stato di raggiungimento** al 31/12/24 dei nostri **obiettivi di decarbonizzazione per il 2030 nei settori a più alta intensità di carbonio** pubblicato a maggio 2025
- **Piani di transizione, che includono azioni a breve termine** già in atto e le **leve a medio-lungo termine** da attivare per **raggiungere gli obiettivi del 2030**, pubblicati a maggio 2025
- **ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELL'ANALISI ESG NELL'AMBITO DELLE POLITICHE DI EROGAZIONE DEL CREDITO:** i piani di transizione delle aziende operanti nei settori a più alta intensità di carbonio (basati sui loro rapporti di sostenibilità) sono stati confrontati con gli obiettivi di BBPM per il 2030
- **PRIMA DICHIARAZIONE DI SOSTENIBILITÀ DI BANCO BPM PUBBLICATA NEL MARZO 2025**
- **PRIMA DICHIARAZIONE PAI (PRINCIPAL ADVERSE IMPACT) DI BANCA ALETTI PUBBLICATA NEL GIUGNO 2025**
- **PUBBLICAZIONE DELL'EU GREEN BOND FACTSHEET A OTTOBRE → PIONIERI TRA LE BANCHE ITALIANE E SECONDI EMITTENTI FI A LIVELLO MONDIALE**



# Miglioramenti significativi dei rating ESG nel 2025



Corporate ESG  
Performance

Prime

RATED BY  
ISS ESG

- Rating ESG aziendale ISS alzato a C (Prime Status) nel gennaio 2025 (da C-/Not Prime)
- Livello di trasparenza migliorato a "Molto alto" (da "Alto")

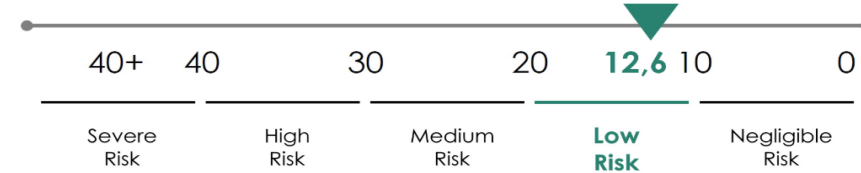
MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

Rating alzato a AA (Leader) nel marzo 2025  
(da A (Medio))

MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS



Rating di rischio ESG migliorato a 12,6 nel dicembre 2025  
(da 13,2), nonostante cambiamenti metodologici restrittivi

S&P Global

- Punteggio ESG di S&P Global migliorato a 59/100 nell'ottobre 2025 (da 54/100)
- Punteggio CSA medio del settore pari a 35/100

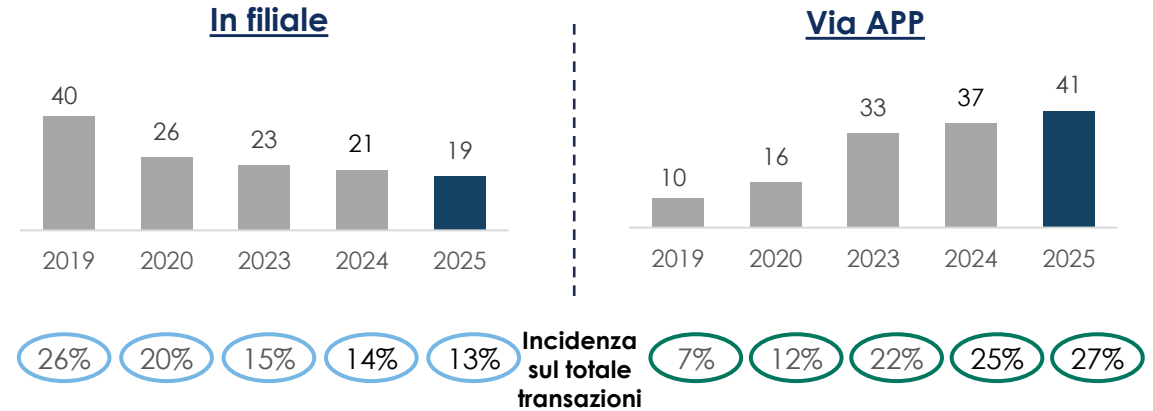
# Proseguimento con successo del percorso di digitalizzazione

## PRINCIPALI RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2025

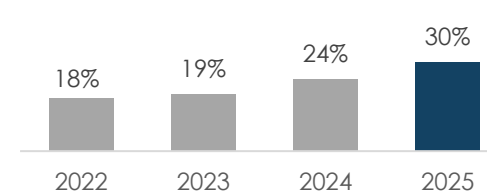
- **Base clienti digitalizzata** in ulteriore ampliamento: >1,85 milioni di clienti individuali con **identità digitale** (72% dei clienti attivi) e 53% delle **piccole imprese** attive tramite App Mobile
- Ulteriori progressi verso **processi paperless**:
  - dematerializzate le **comunicazioni di trasparenza** relative a 1,2 milioni di rapporti cliente<sup>1</sup>
  - Introdotti **in filiale nuovi processi digitali semplificati** per apertura conto corrente e firma dei prestiti personali
- Implementato un nuovo strumento di affordability per il processo **Smart Lending dedicato alle PMI**
- **Digital Onboarding** in forte crescita: quasi 30% dei nuovi clienti Retail acquisiti tramite canali digitali
- La **Digital Branch** mantiene un focus rilevante sull'attività commerciale (54% delle interazioni totali)

## KPI Digital Banking

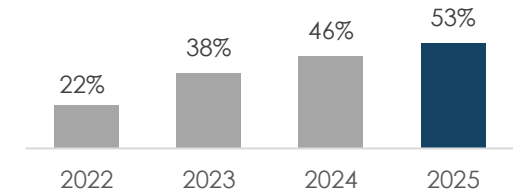
### # TRANSAZIONI IN FILIALE E VIA APP (M)



### % ONBOARDING DIGITALE<sup>2</sup>



### % CLIENTI PMI VIA APP



# DEFINIZIONI DEGLI INDICATORI CHIAVE INCLUSI NELLA PRESENTAZIONE

INDICATORI	DEFINIZIONE
<b>BUFFER MREL</b>	MREL in % degli RWA, incluso il "Combined Buffer Requirement"
<b>COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO</b>	Dati gestionali: Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi, Certificate ed altri Titoli di Debito al Fair Value
<b>COSTO DEL RISCHIO</b>	Accantonamenti per perdite su crediti / Totale crediti netti verso la clientela al costo ammortizzato
<b>CREDITI A CLIENTELA</b>	Crediti a clientela al Costo Ammortizzato, esclude i titoli di debito
<b>CURE RATE</b>	Flussi da Inadempienze Probabili a crediti in bonis verso clientela / Stock di Inadempienze Probabili (valore lordo a inizio anno). Esclusi i crediti classificati a IFRS 5. Annualizzato per i periodi intermedi
<b>DATI DI CONTO ECONOMICO ADJUSTED</b>	Dati che escludono le componenti di conto economico considerate one-off e descritte nelle Note Esplicative dei comunicati stampa dei relativi risultati finanziari
<b>DEFAULT RATE</b>	Flussi in ingresso da crediti in bonis verso clientela a crediti deteriorati (NPE) / Stock di crediti in bonis verso clientela (valore lordo a inizio anno). Annualizzato per i periodi intermedi
<b>DEFAULT RATE NETTO</b>	Flussi netti da crediti in bonis verso clientela a deteriorati (NPE) / stock di crediti in bonis verso (valore lordo a inizio anno). Annualizzato per i periodi intermedi
<b>LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE</b>	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
<b>NUOVE EROGAZIONI</b>	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
<b>PROVENTI OPERATIVI "CORE"</b>	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicurative
<b>RACCOLTA INDIRETTA</b>	Risparmio Gestito (Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi) + Risparmio Amministrato al netto dei Certificate a Capitale Protetto (inclusi nella Raccolta Diretta bancaria)
<b>ROE</b>	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo e gli strumenti ATI e anche aggiustato per l'interim dividend)
<b>ROTE</b>	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto tangibile (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo, gli strumenti ATI e le Attività immateriali al netto dell'effetto fiscale e anche aggiustato per l'interim dividend)
<b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>	Totale Raccolta Diretta bancaria (C/C e Depositi a vista, Depositi vincolati, Obbligazioni, PCT e Altro) + Certificate a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV

# Contatti per investitori e analisti finanziari

Arne Riscassi



+39 02 9477.2091

Silvia Leoni



+39 045 867.5613

Carminè Padulese



+39 02 9477.2092

## Banco BPM

Registered Offices: Piazza Meda 4, I-20121 Milano, Italy

Corporate Offices: Piazza Nogara 2, I-37121 Verona, Italy

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

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