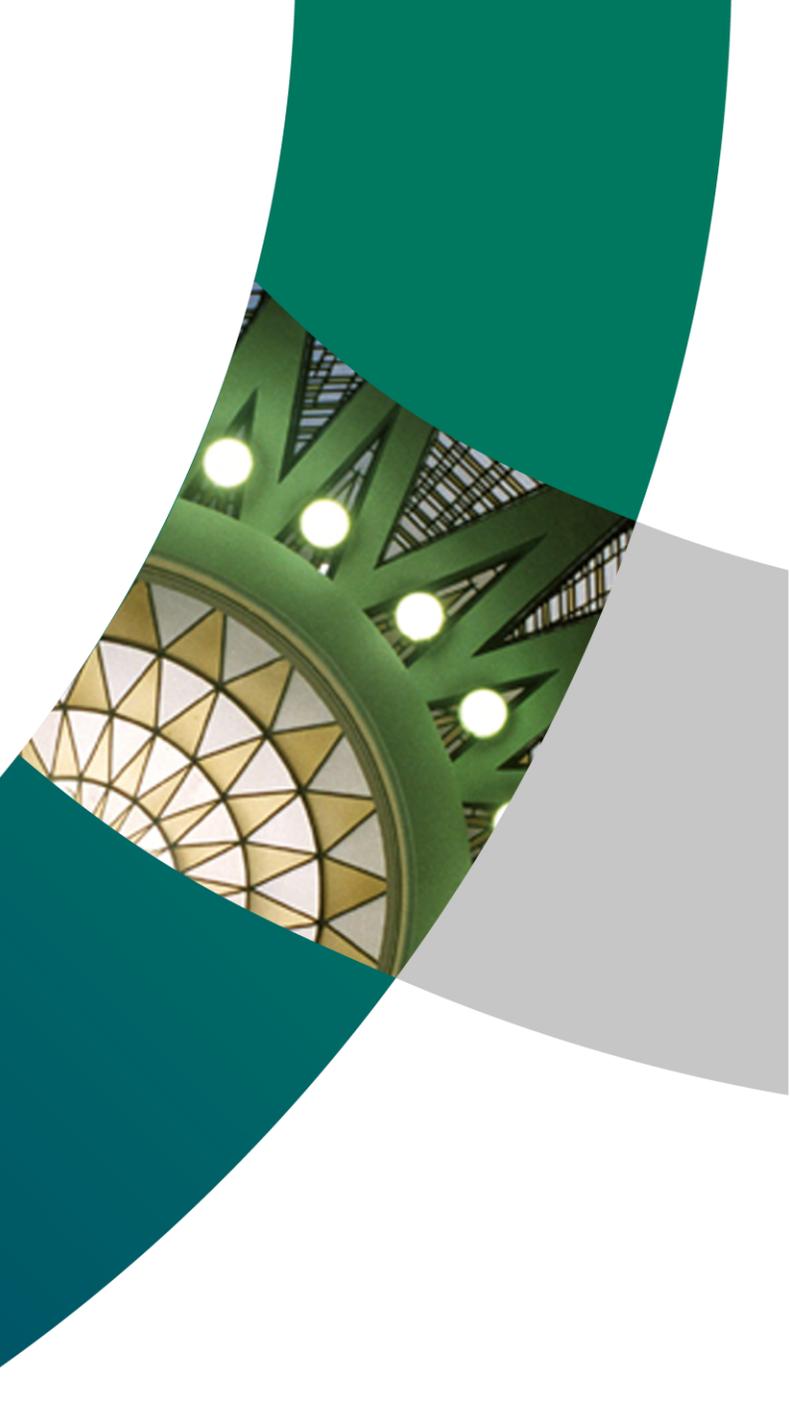




Risultati del Gruppo nel primo semestre 2025

05 Agosto 2025



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 al primo semestre 2025

- **1S 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.
- **1S 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.
- **1S 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 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.

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

- A partire dal 31 dicembre 2024, l'aggregato dei titoli senior unsecured derivanti da cartolarizzazioni di NPE originati dal Gruppo, principalmente con garanzia dello Stato italiano (GACS), è esposto nella voce di bilancio riclassificata "Altre attività finanziarie" (1.067 milioni di euro al 31/12/2024); per motivi di coerenza, il criterio sopra descritto è stato applicato a tutti i periodi precedenti riportati nella presente presentazione. A tal proposito, si segnala che nei periodi precedenti i titoli in questione erano inclusi nella voce riclassificata "Crediti valutati al costo ammortizzato", sebbene fossero esposti separatamente per tener conto delle loro caratteristiche peculiari.
- La partnership strategica su Numia relativa al settore della moneta elettronica, annunciata al mercato il 14 luglio 2023, è stata finalizzata il 30 settembre 2024, con il Gruppo Numia (società che detiene l'intero capitale di Numia) che è diventato controllato al 42,86% da FSI e al 28,57% da Banco BPM e BCC Banca Iccrea. Per maggiori informazioni, si rimanda alle Note Metodologiche della Presentazione dell'Esercizio 2024.
- I coefficienti patrimoniali del Gruppo e i dati inclusi nella presente presentazione sono calcolati includendo l'utile semestrale e deducendo l'importo della distribuzione di dividendi determinato in base alla normativa vigente. Inoltre, i coefficientes di capitale a partire dal 31 marzo 2025 sono determinati calcolando le attività ponderate per il rischio 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 coefficientes 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" (a pieno effetto). I coefficientes di capitale indicati come "Phased-in" (graduali) sono calcolati applicando le disposizioni transitorie di cui sopra.**

Agenda

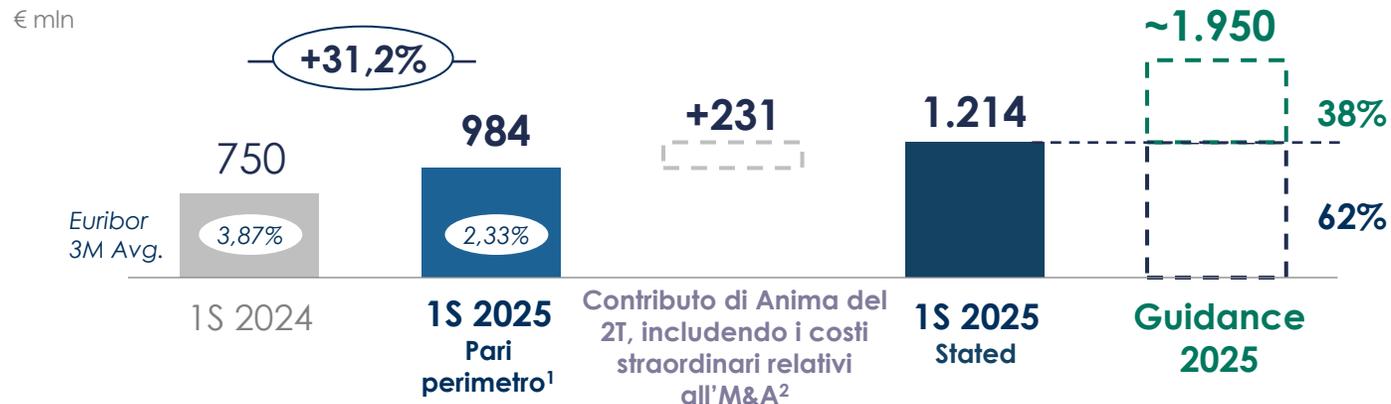
1	Sintesi	6
2	Risultati chiave	13
3	Conclusioni	25
4	Dettaglio dei risultati 1S 2025	29

Sintesi

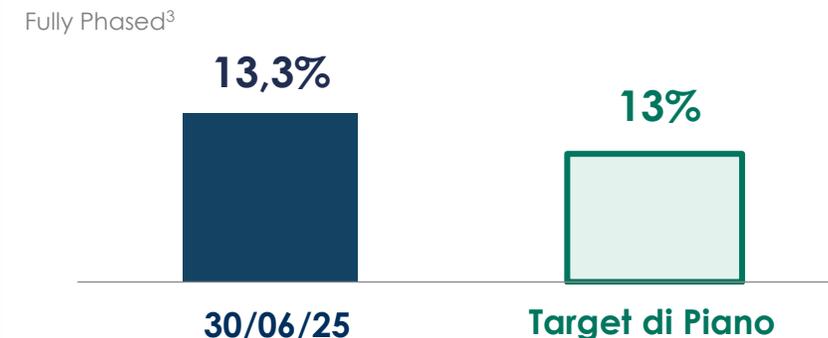
1

Utile netto 1S 2025 ai massimi storici con €1,21mld, solida traiettoria verso la Guidance annuale. CET 1 ratio al 13,3%, ben al di sopra del target del Piano

UTILE NETTO 1S 2025 > €1,2 MLD: 62% DELLA GUIDANCE 2025



SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE POST ACQUISIZIONE DI ANIMA...



REDDITIVITÀ ELEVATA, NONOSTANTE IL CALO DELL'EURIBOR SOSTENUTA DA UN'ECCELLENTE PERFORMANCE OPERATIVA

SOLIDA CRESCITA DEI VOLUMI COMMERCIALI 1S 2025

Nuove erogazioni
€15,3mld

▪ +50,6% A/A

Collocamenti di prodotti di investimento
€11,9mld

▪ +12,0% A/A

CREDITI DETERIORATI (NPE) AI MINIMI STORICI

- NPE lordi -23% A/A
- NPE netti esclusi i crediti con garanzie statali: 0,84% del totale crediti

... MANTENENDO UNA REMUNERAZIONE COMPETITIVA PER GLI AZIONISTI

Acconto dividendi 2025 previsto pari a ~€700mld⁴

- Cumulato Dividendi 2024 + Acconto 2025 pari a €2,2mld
- €0,8mld di dividendi già maturati nel 1S 2025

Completato il pieno consolidamento di Anima: il Gruppo è pronto ad esprimere il proprio potenziale

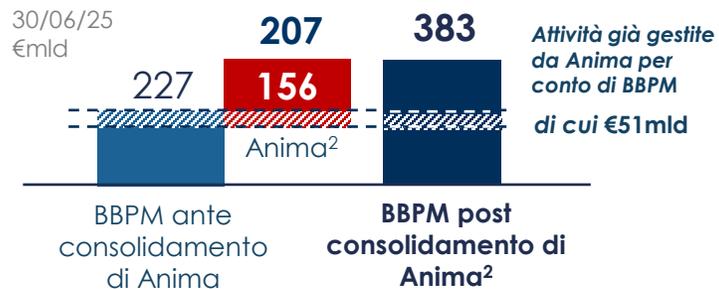
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO SU ANIMA COMPLETATA CON SUCCESSO NEL MESE DI APRILE

- Consolidamento di Anima: ultimo passo della nostra strategia di trasformazione
- Contributo significativo ai volumi e alla redditività del Gruppo, già in linea rispetto ai target 2027 di piano strategico

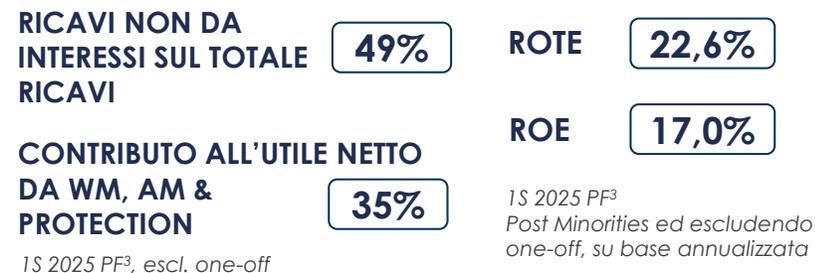


SIGNIFICATIVO CONTRIBUTO AL GRUPPO SIA IN TERMINI DI VOLUMI SIA DI REDDITIVITÀ - PIENAMENTE COERENTE RISPETTO AI TARGET 2027 DI CONTO ECONOMICO

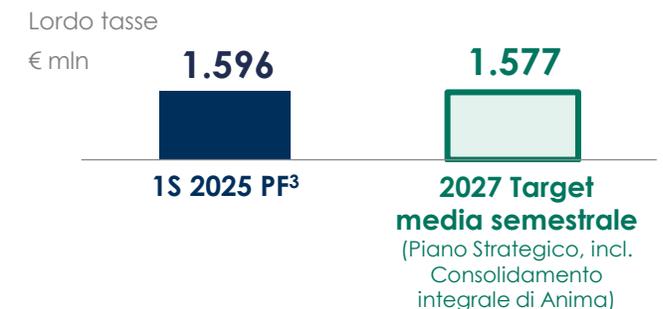
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA ¹



RICAVI E REDDITIVITÀ SUPERIORI MIGLIORE QUALITÀ

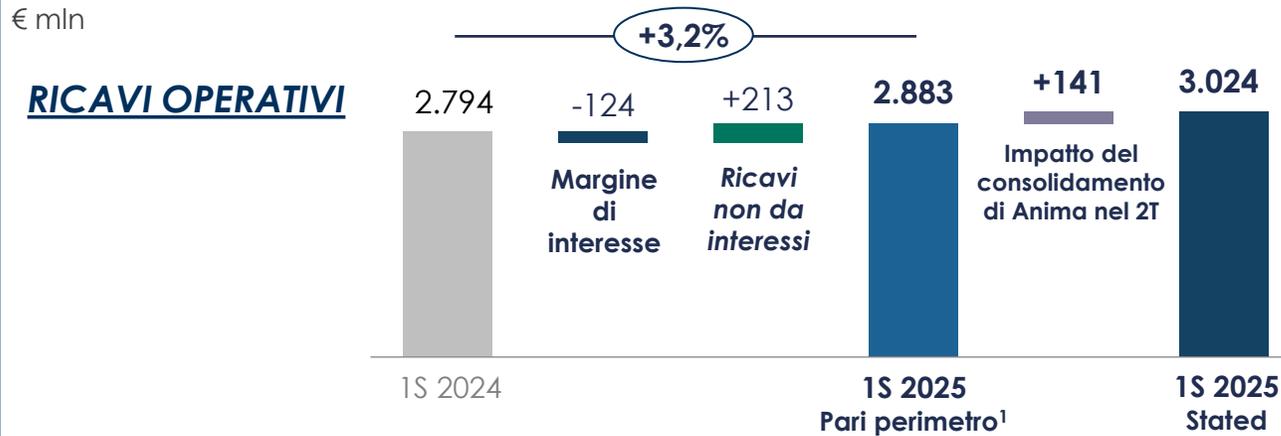


RISULTATO OPERATIVO CORRENTE



Crescente contributo al conto economico dei Ricavi non da interessi, pari al 47% dei ricavi totali; ottima performance del Cost/Income (<45%) e del costo del credito (33p.b.)

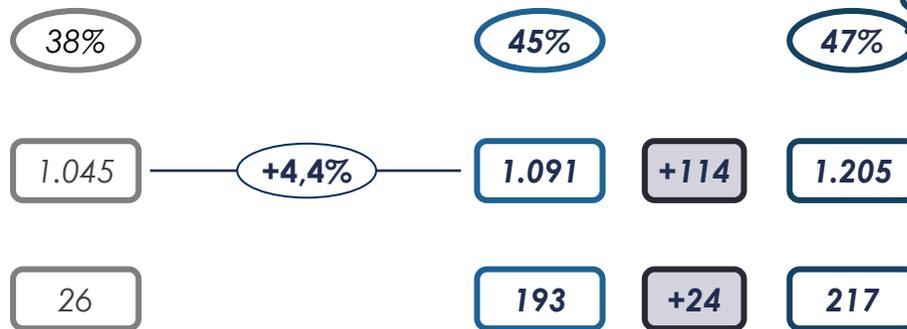
SOLIDA CRESCITA DEI RICAVI



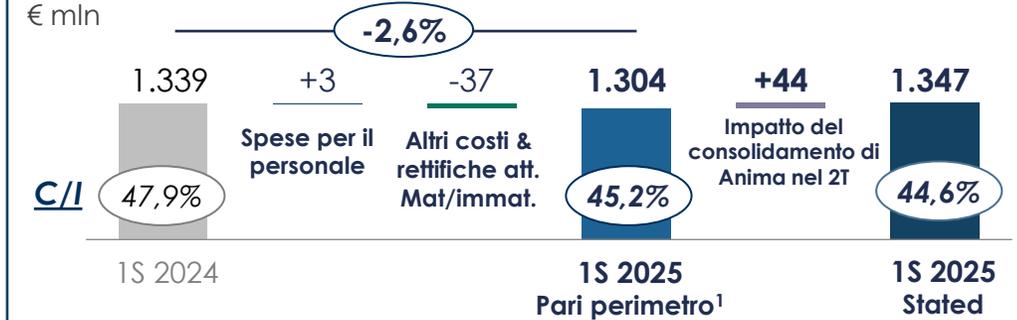
RICAVI NON DA INTERESSI SUI RICAVI TOTALI

di cui **commissioni nette**²

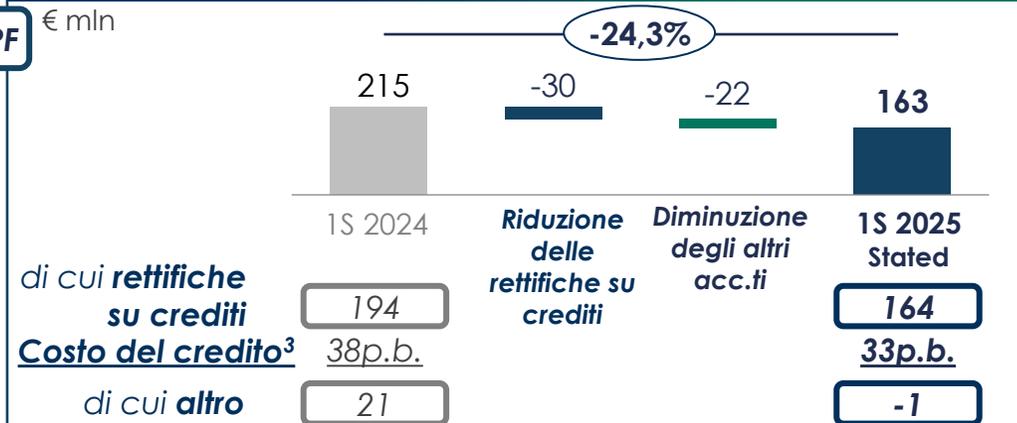
di cui **utili da partecipazioni, assicurazione, RNF & altro**²



RIGOROSO CONTROLLO DEI COSTI

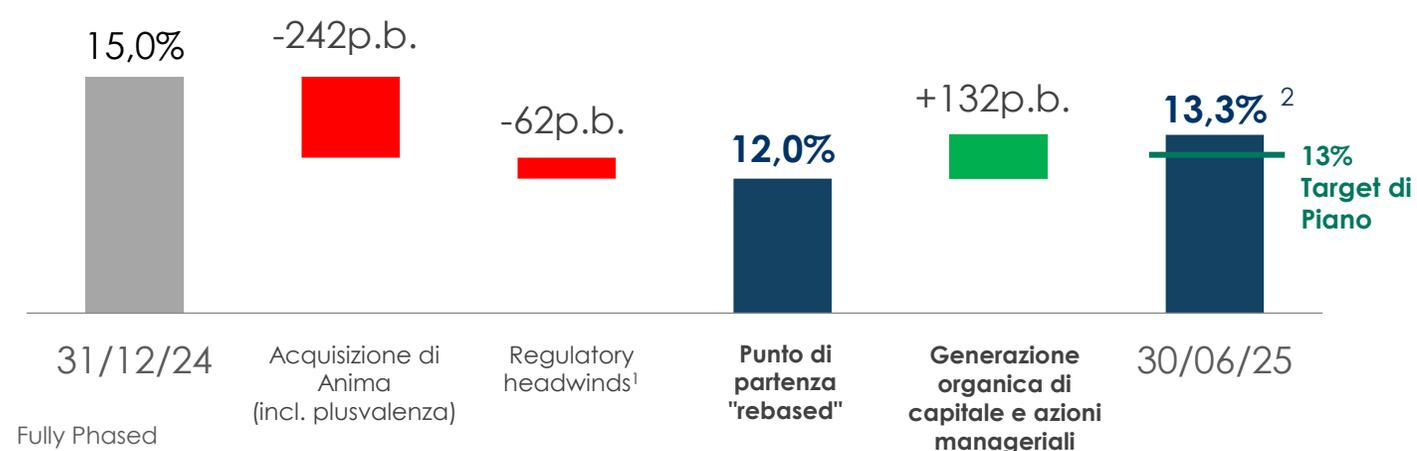


PROGRESSIVA RIDUZIONE DELLE RETTIFICHE SU CREDITI E DEGLI ALTRI ACCANTONAMENTI



Posizione patrimoniale molto solida; robusta liquidità e capacità di funding

CET 1 RATIO BEN AL DI SOPRA DEL TARGET DEL 13% PREVISTO DAL PIANO

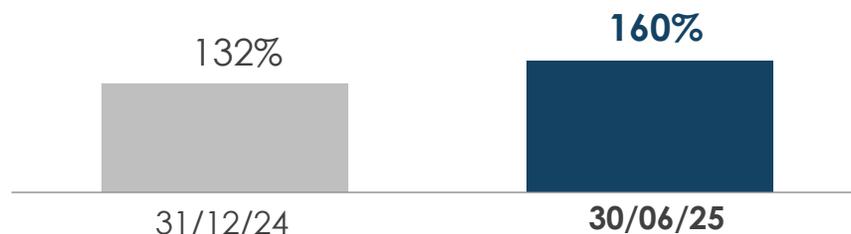


Posizione patrimoniale ben al di sopra del target, tenuto conto:

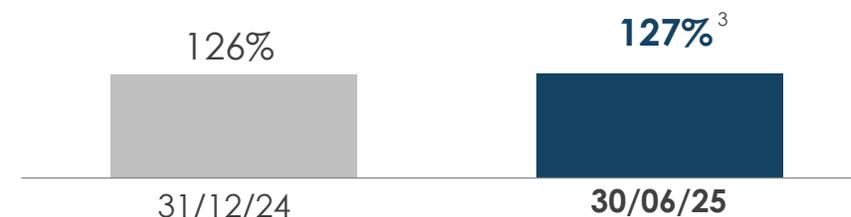
- Impatto dell'acquisizione di Anima
- Regulatory headwinds, tra cui Basilea 3+

**MDA E CET1 BUFFER AT 379p.b.:
SUPERIORE AL TARGET DI PIANO
(>350p.b. NELL'ORIZZONTE DI PIANO)**

LCR

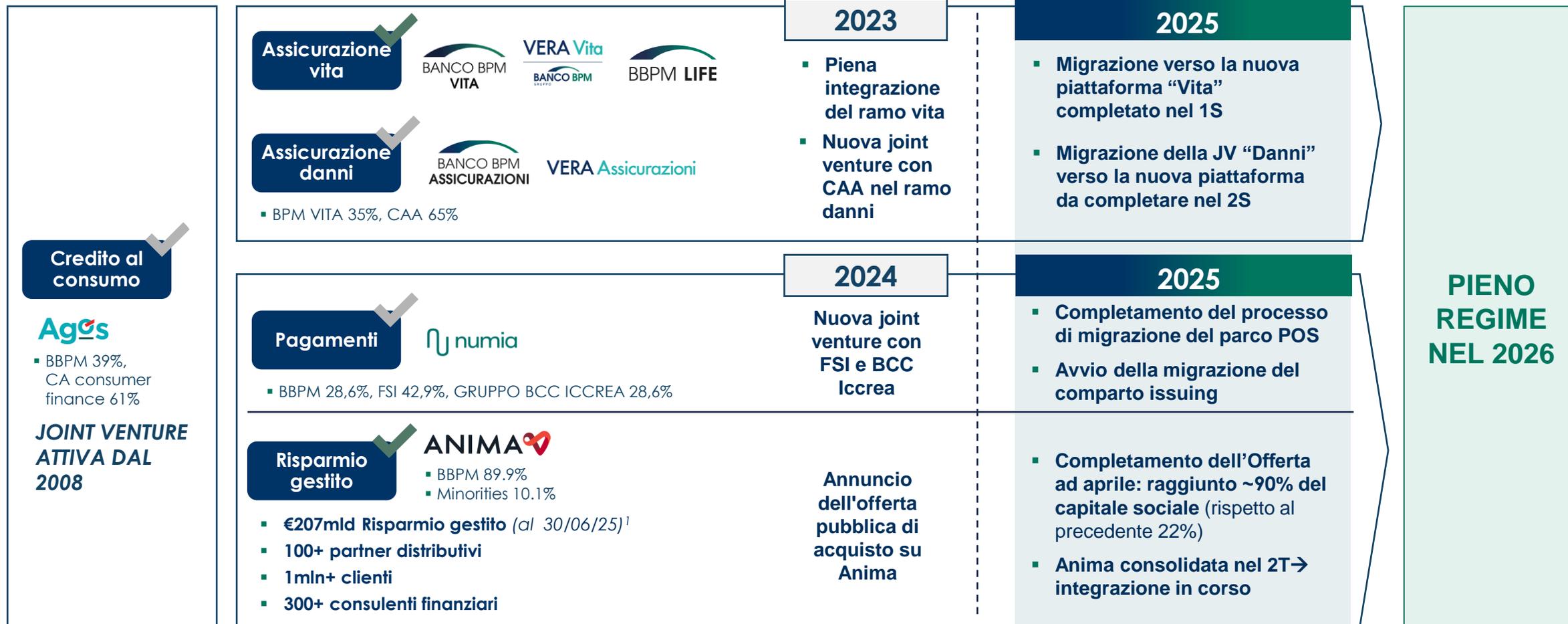


NSFR



Strategia di trasformazione in corso

FOCUS SULLE PRINCIPALI FABBRICHE PRODOTTO



BANCO BPM + ANIMA: andamento pienamente coerente verso i nostri target di Piano

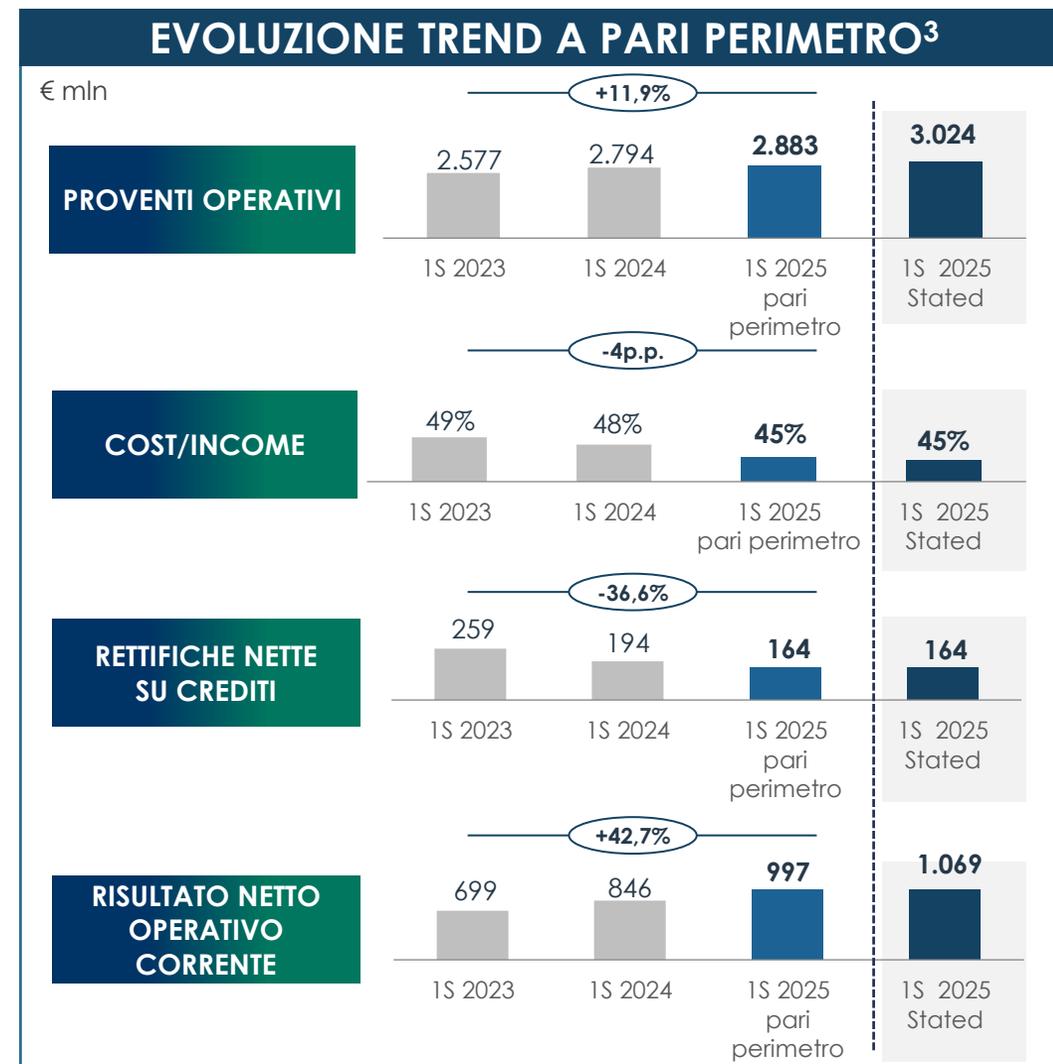
€ mln	1S 2025 Stated	1S 2025 PROFORMA ¹	2027 Target ² media semestrale
Ricavi totali	3.024	3.150	3.180
di cui: Margine di Interesse	1.602	1.603	1.575
di cui: Commissioni Nette	1.205	1.339	1.410
<i>Ricavi Core</i>	2.951	3.074	3.158
<i>Incidenza ricavi non da interessi su ricavi totali</i>	47%	49%	50%
Costi operativi	1.347	1.391	1.395
<i>Cost/Income</i>	45%	44%	44%
<i>Costo del Credito (p.b.)</i>	33	33	40
UTILE NETTO	1.214	1.267	1.075
UTILE NETTO ESCLUSI I ONE-OFF		1.057	
		<i>(ante minorities)</i>	

Risultati chiave

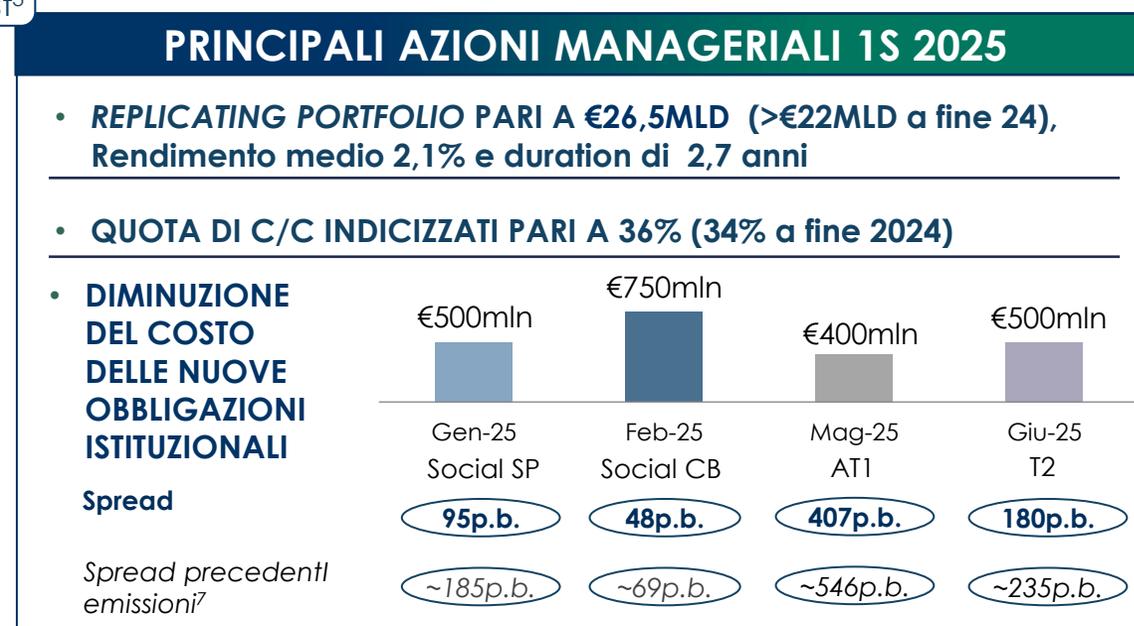
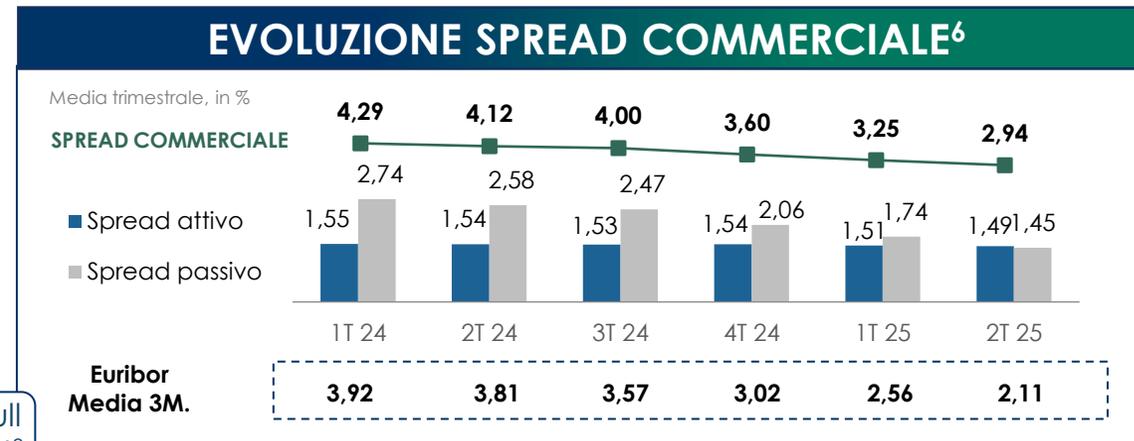
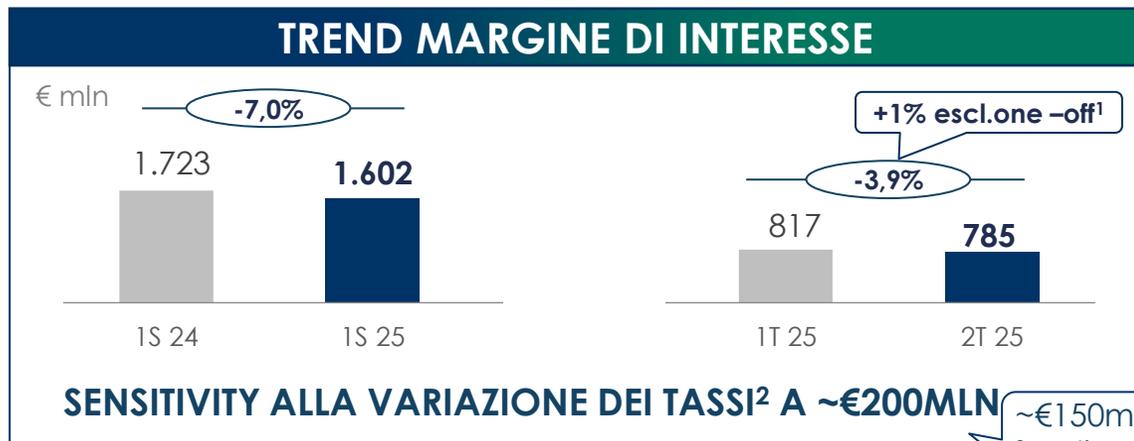
2

Utile netto stated del primo semestre 2025 pari a €1,21mld

PRINCIPALI RISULTATI DI CE*, € mln	1S 24	1S 25 Pari perimetro	Chg. A/A	1S 25 STATED
Margine di interesse	1.723	1.599	-7,2%	1.602
Commissioni nette	1.045	1.091	4,4%	1.205
Utile da partecipazioni	75	81		63
Risultato dell'attività assicurativa	25	80		80
Ricavi «Core»	2.868	2.851	-0,6%	2.951
Risultato netto finanziario	-76	46		87
di cui Costo dei Certificates	-151	-92		-92
di cui altre componenti RNF	75	138		179
Altri proventi netti di gestione	2	-14		-14
Proventi operativi	2.794	2.883	3,2%	3.024
di cui Margine di interesse "at full funding cost" ¹	1.572	1.506	-4,2%	1.510
Oneri operativi	-1.339	-1.304	-2,6%	-1.347
Ris.gestione operativa	1.456	1.579	8,5%	1.677
Totale Rettifiche	-215	-163		-163
di cui Rettifiche nette sui crediti	-194	-164	-15,5%	-164
di cui Altre rettifiche ²	-21	1		1
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	1.242	1.417	14,1%	1.515
Tasse	-396	-420		-446
Risultato netto operativo corrente	846	997	17,9%	1.069
Oneri sistemici	-67	0		0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0		-8
PPA e altro	-29	-13		154
Utile netto	750	984	31,2%	1.214



Margine di interesse a €1,6mld nel 1S 2025

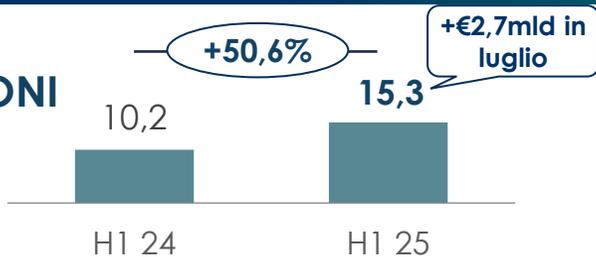


Impegno costante a sostegno delle esigenze di credito dei nostri clienti

SIGNIFICATIVA CRESCITA DELLE NUOVE EROGAZIONI: +€5,1MLD A/A
STOCK DEI CREDITI IMPATTATO ESCLUSIVAMENTE DALLA DIMINUZIONE
VERSO LE ISTITUZIONI FINANZIARIE

NUOVE EROGAZIONI

€ mld



Quota di nuove erogazioni con garanzie statali

23%

25%

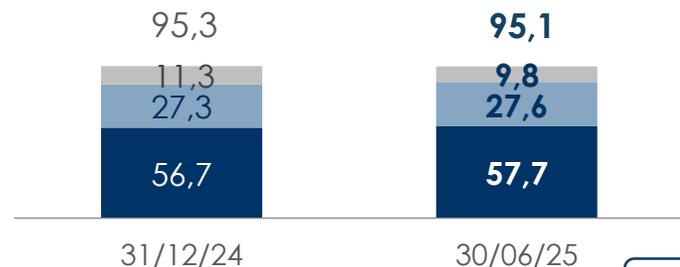
- Erogazioni a privati: +68% A/A
- Erogazioni ai Small Business¹:
 - +39% A/A
 - 59% con garanzie statali (vs. 52% in 2024)



Nuovi finanziamenti a M/L termine a bassa emissione di carbonio (Low-Carbon)²: €4,3mld nel 1S 2025 (vs. €2,6mld nel 1S 2024)

STOCK DI CREDITI IN BONIS "CORE"

Lordi, in € mld



Soc. Finanziarie, PA & Altro

VAR. YTD

-13,1%

Privati

+1,0%

Società Non Finanziarie

+1,8%

+€1,3mld

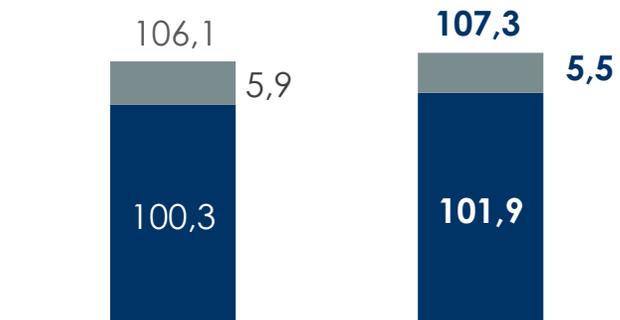
63% per lo Small Businesses¹

Il 52% del portafoglio corporate non finanziario è garantito:

- 27% con garanzie statali e 25% con garanzie reali

RACCOLTA DIRETTA TRAINATA DAI DEPOSITI: +1,6% DA INIZIO ANNO

Stock, in € mld



31/12/24

30/06/25

Raccolta core (C/C & Deposits)

Certificate a Capitale Protetto & Altri Titoli di Debito al FV

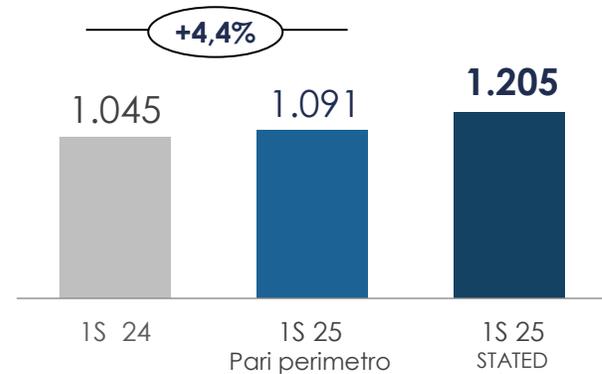
BASE DI DEPOSITI DI ALTO VALORE

- >80% Depositi a Retail e PMI³
- Depositi garantiti a €55mld

Totale commissioni nette in aumento a €1,2mld

TOTALE COMMISSIONI NETTE

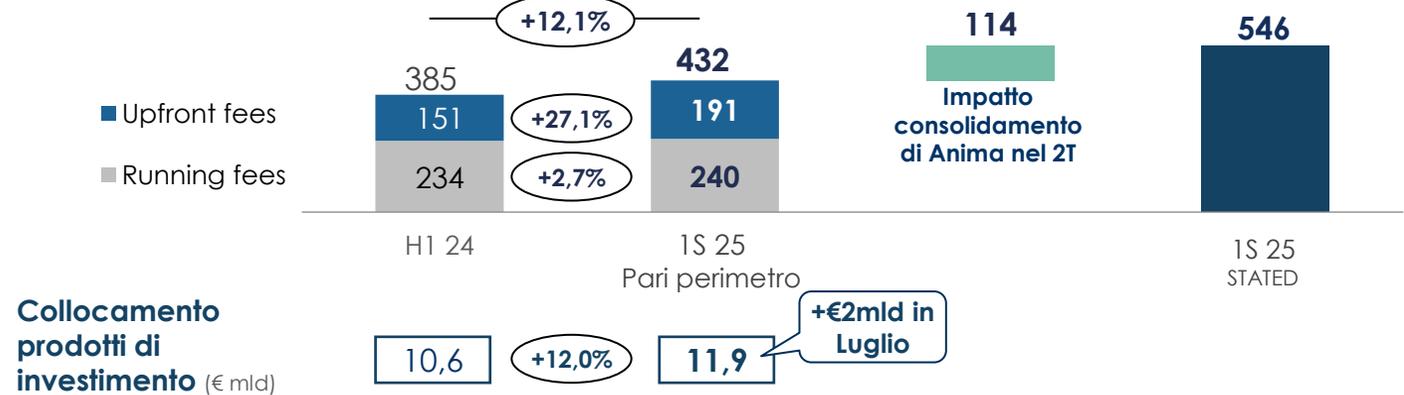
€ mln



In crescita a €1.339mln Proforma, considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da Gennaio

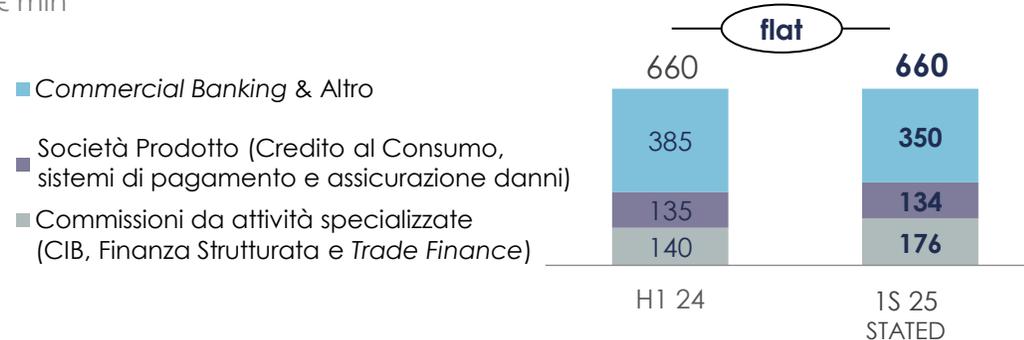
COMMISSIONI PRODOTTI DI INVESTIMENTO

€ mln



ALTRE COMMISSIONI

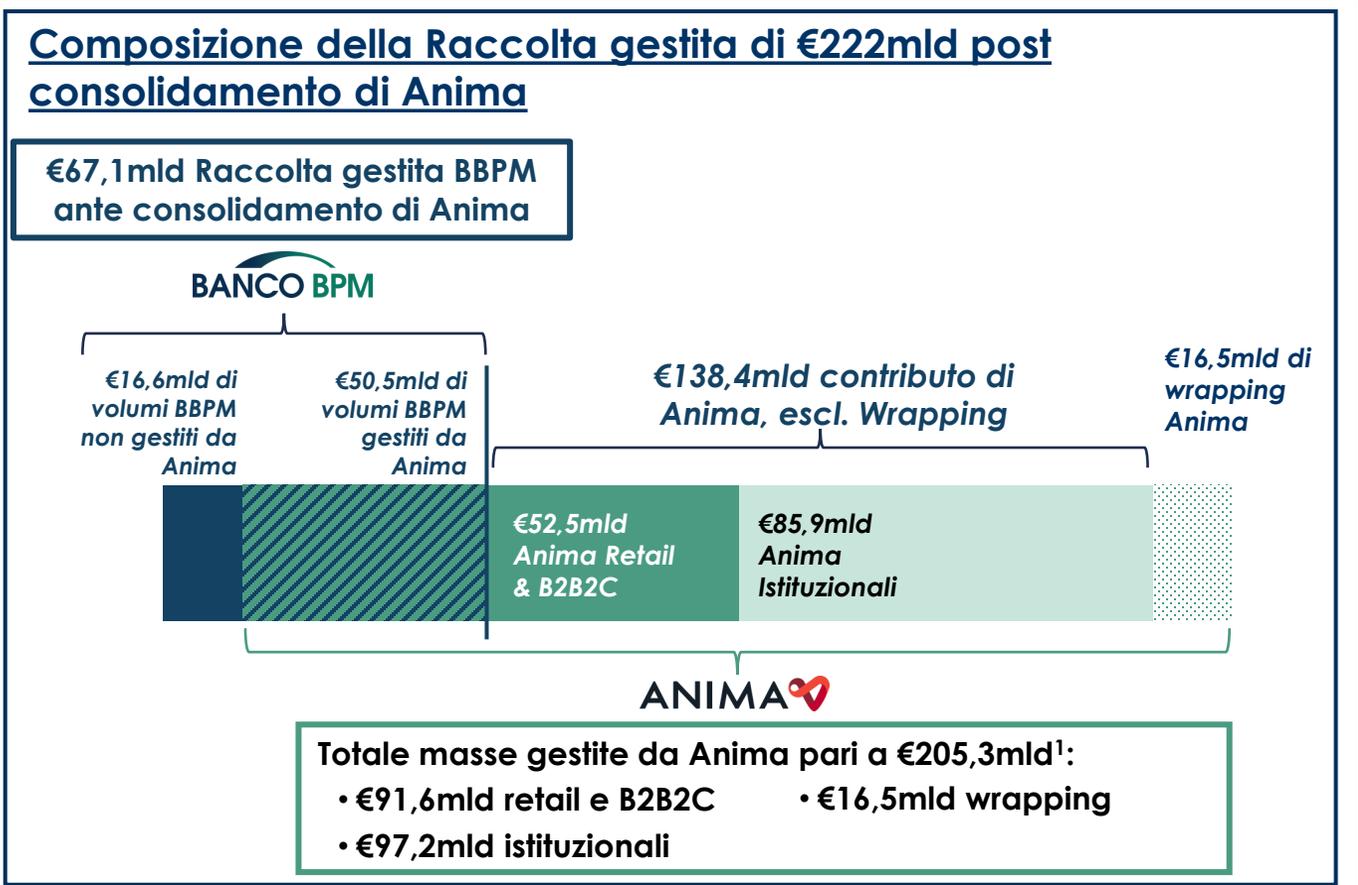
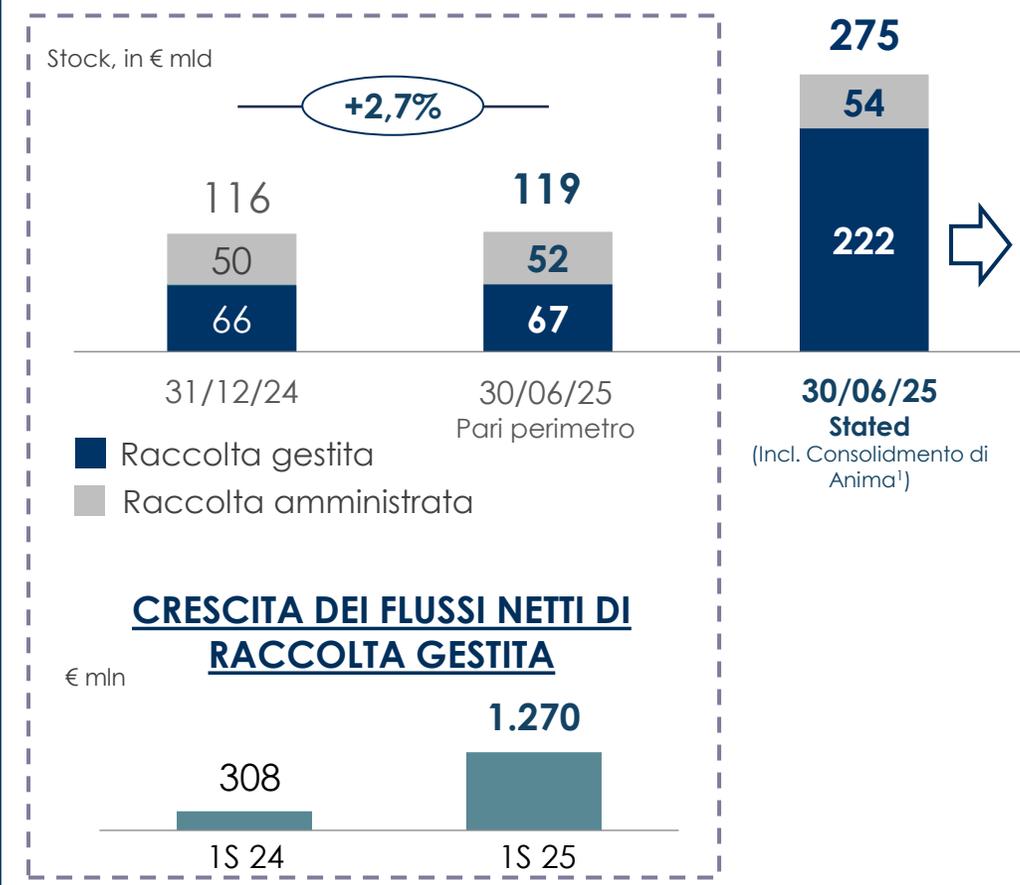
€ mln



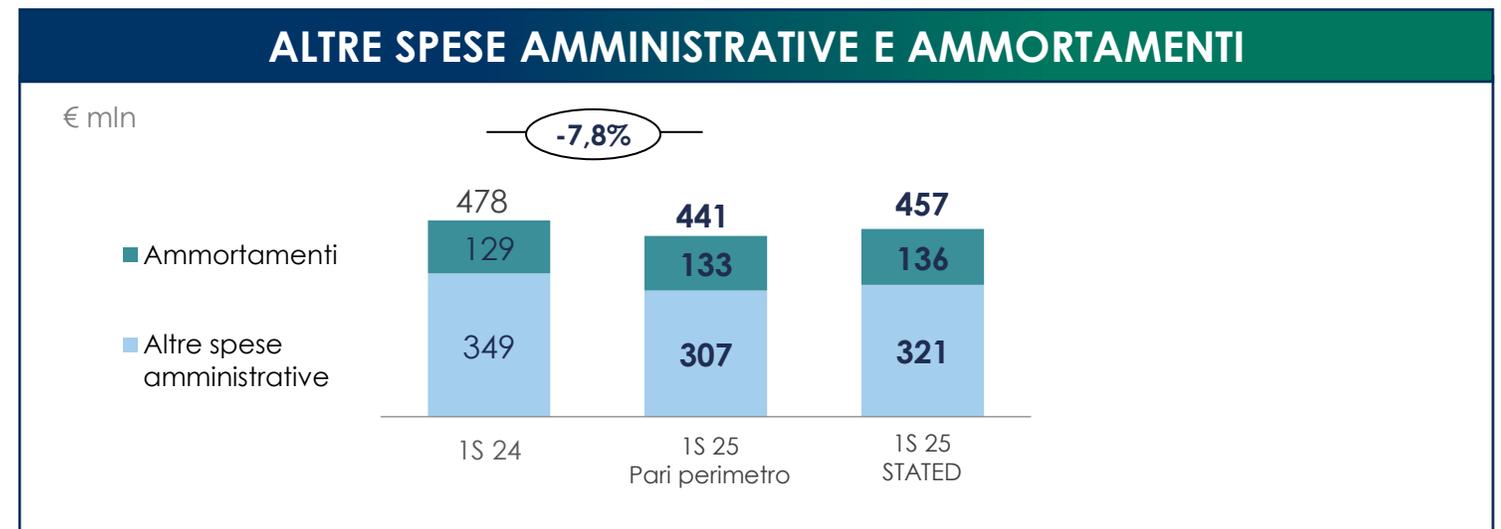
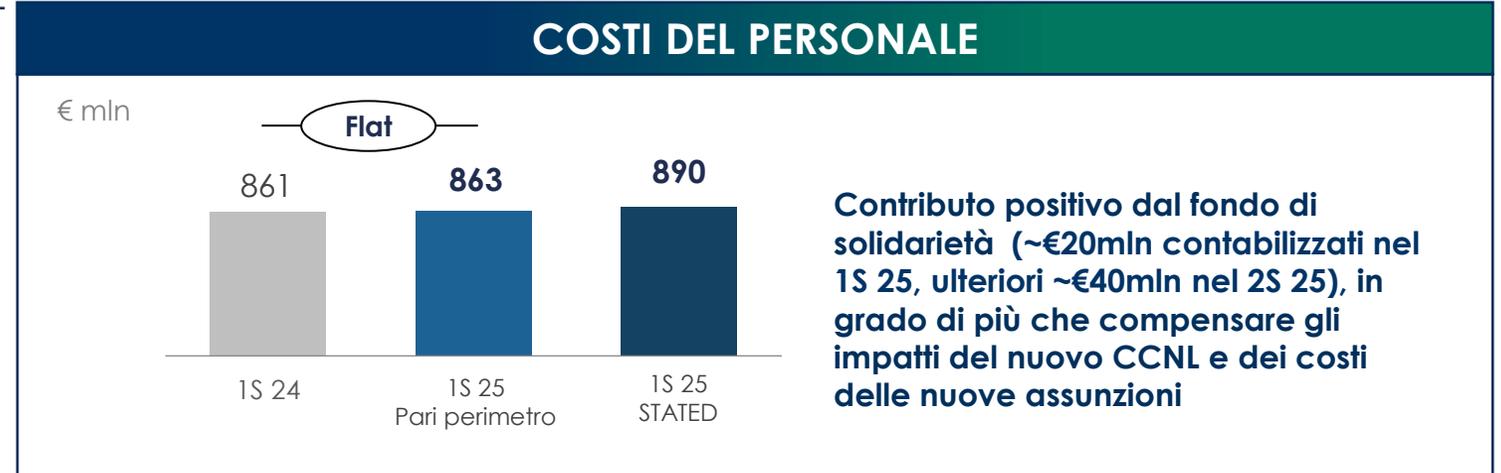
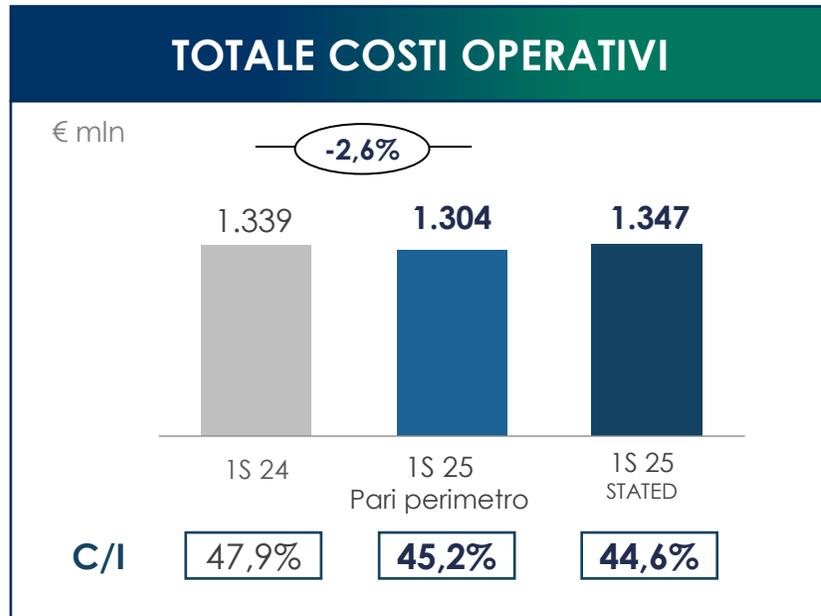
- Il commercial banking risente delle commissioni da crediti fiscali (ecobonus) e da pagamenti istantanei: ca. -€30mln A/A
- Commissioni da attività specializzate in crescita al 25% A/A

Grazie al consolidamento di Anima, significativo incremento della raccolta indiretta che raggiunge i €275mld

RACCOLTA INDIRETTA +€3MLD YTD PARI PERIMETRO, FORTEMENTE SUPPORTATA DAI FLUSSI NETTI



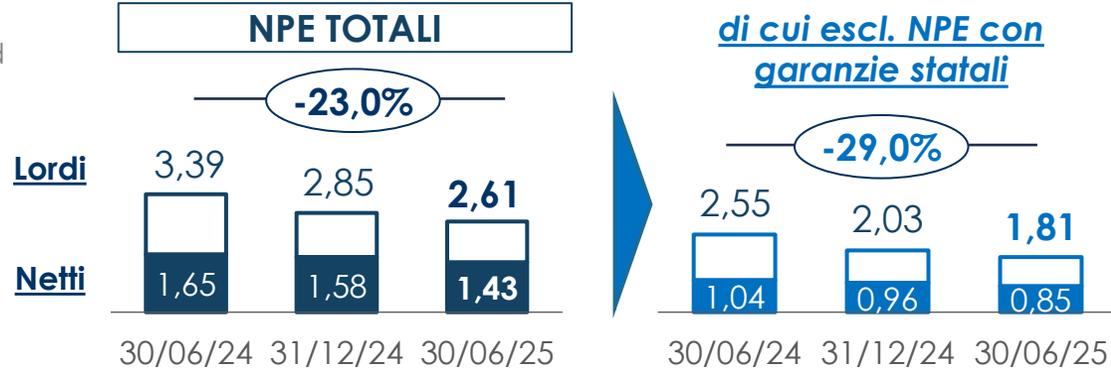
Cost/Income ratio ridotto a 44.6%, grazie ad una rigorosa disciplina sui costi



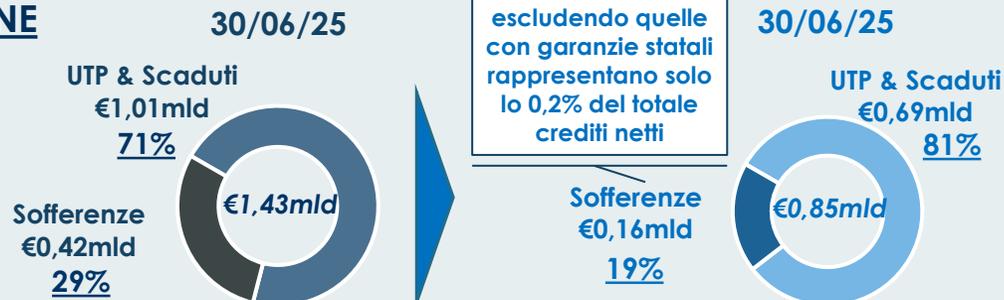
CoR ridotto a 33p.b. grazie ad un'efficace gestione del credito per l'intero ciclo di vita

TREND DEI CREDITI DETERIORATI (NPE)

€ mld



COMPOSIZIONE NPE NETTI



Crediti lordi stage 2 a €9,3mld (€9,1mld a fine 2024)

COSTO DEL CREDITO

Default rate

Cure rate

Default rate netto

FY 2024

1S 2025¹

46p.b.

33p.b.

1,07%

0,90%

4,28%

7,5%

0,98%

0,78%

LIVELLO DI COPERTURA NPE

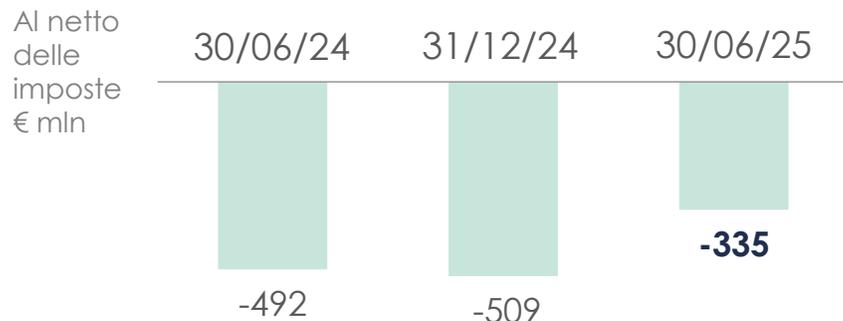
Copertura degli NPE

di cui: escl. NPE con garanzie statali

	31/12/24	30/06/25	31/12/24	30/06/25
Sofferenze	57,6%	58,0%	73,3%	75,1%
UTP	36,9%	37,5%	41,4%	41,9%
NPE	44,6%	45,1%	52,6%	53,1%
Vintage in anni	2,5	2,2		

Significativo miglioramento delle riserve di debito FVOCI e solido risultato netto finanziario

RISERVE DI TITOLI DI DEBITO AL FVOCI¹

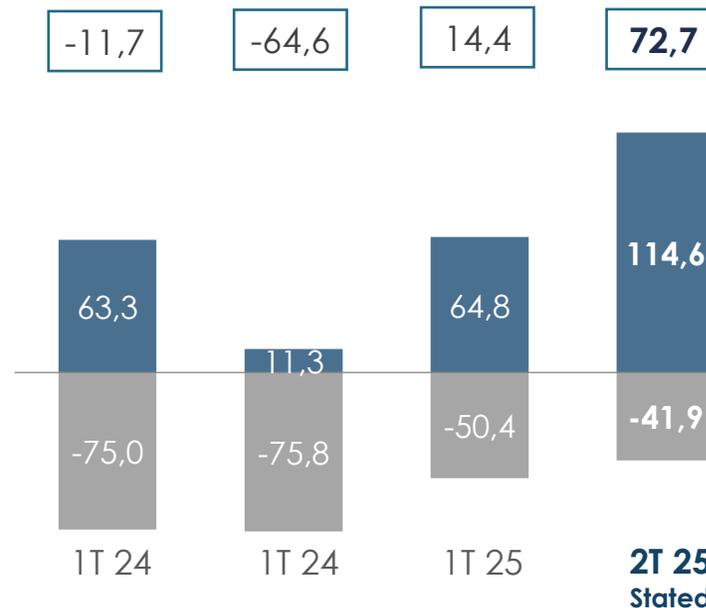


- **Ottima performance delle riserve FVOCID nel secondo trimestre grazie alla gestione attiva del nostro portafoglio obbligazionario**
- **Andamento positivo anche per le perdite non realizzate su titoli di debito al CA, ridotte a -€27mln al 30/06/25 al netto delle imposte (-€151mln a fine esercizio 2024)**
- **Aumento del BPV (²) del totale dei titoli di Stato in FVOCI, volto a mitigare l'impatto della riduzione dei tassi di interesse sul margine di interesse: da €1,3mln a fine 2024 a €2,1mln al 30/06/25 (di cui solo €0,8mln ascrivibile ai titoli di Stato italiani)**

RISULTATO NETTO FINANZIARIO

Risultato netto finanziario totale

€ mln



Altre componenti RNF

- Il primo semestre 2025 ha beneficiato della gestione attiva del portafoglio obbligazionario e dei dividendi MPS (€97,4mln)

Costo dei certificate³

- Contribuisce a mitigare la sensitivity del conto economico ai tassi in uno scenario di Euribor in calo.

Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio titoli di debito

TREND E COMPOSIZIONE DEL BANKING BOOK

€ mld



COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE DEL BANKING BOOK¹

€ mld



Solida posizione di liquidità e funding

CASSA + ATTIVITÀ LIBERE: +18,9% A/A

€ mld

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



- di cui €22,8mld in titoli
- di cui €14,9mld credit claims

RACCOLTA DIRETTA TOTALE³: +3,9% A/A

€ mld

- Certificati a Capitale Protetto, altri titoli di debito al FV, PCT e altro³
- Obbligazioni
- C/C & Depositi



MIGLIORAMENTI PER TUTTI GLI ISSUER RATINGS NEL 2025:

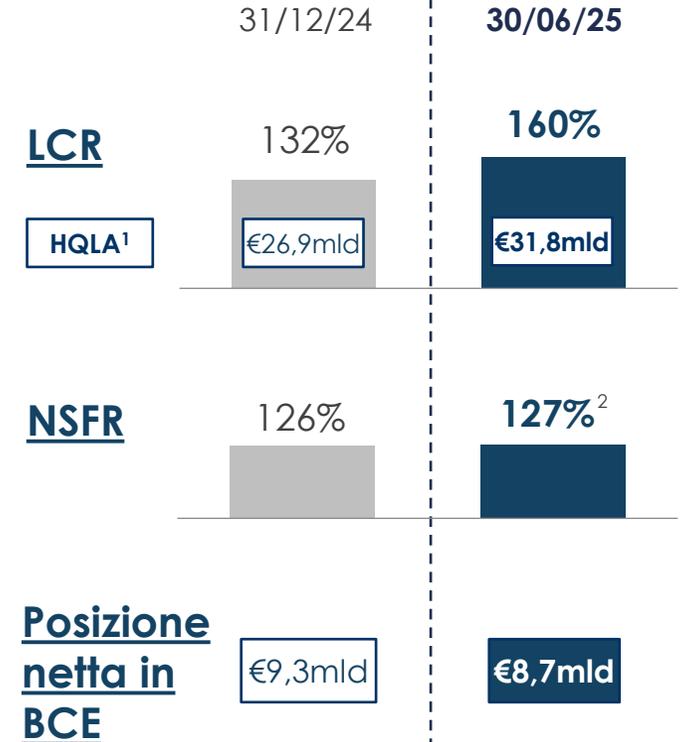
- Outlook "Positivo" assegnato da S&P, Moody's and Fitch (25 and 29 July)
- Upgrade a "BBB (high)" da DBRS (16 April)

€2,15mld di Obbligazioni Istituzionali emesse fino a Luglio 2025 (incl. €400mln AT1), di cui 1,25mld nell'ambito del GS&S Bonds Framework

- €500m Social Senior Pref. a Gen. → Primo Social Bond Italiano emesso nel 2025
- €750m Social Covered Bond a Feb. → Primo Social Covered Bond emesso dal Gruppo



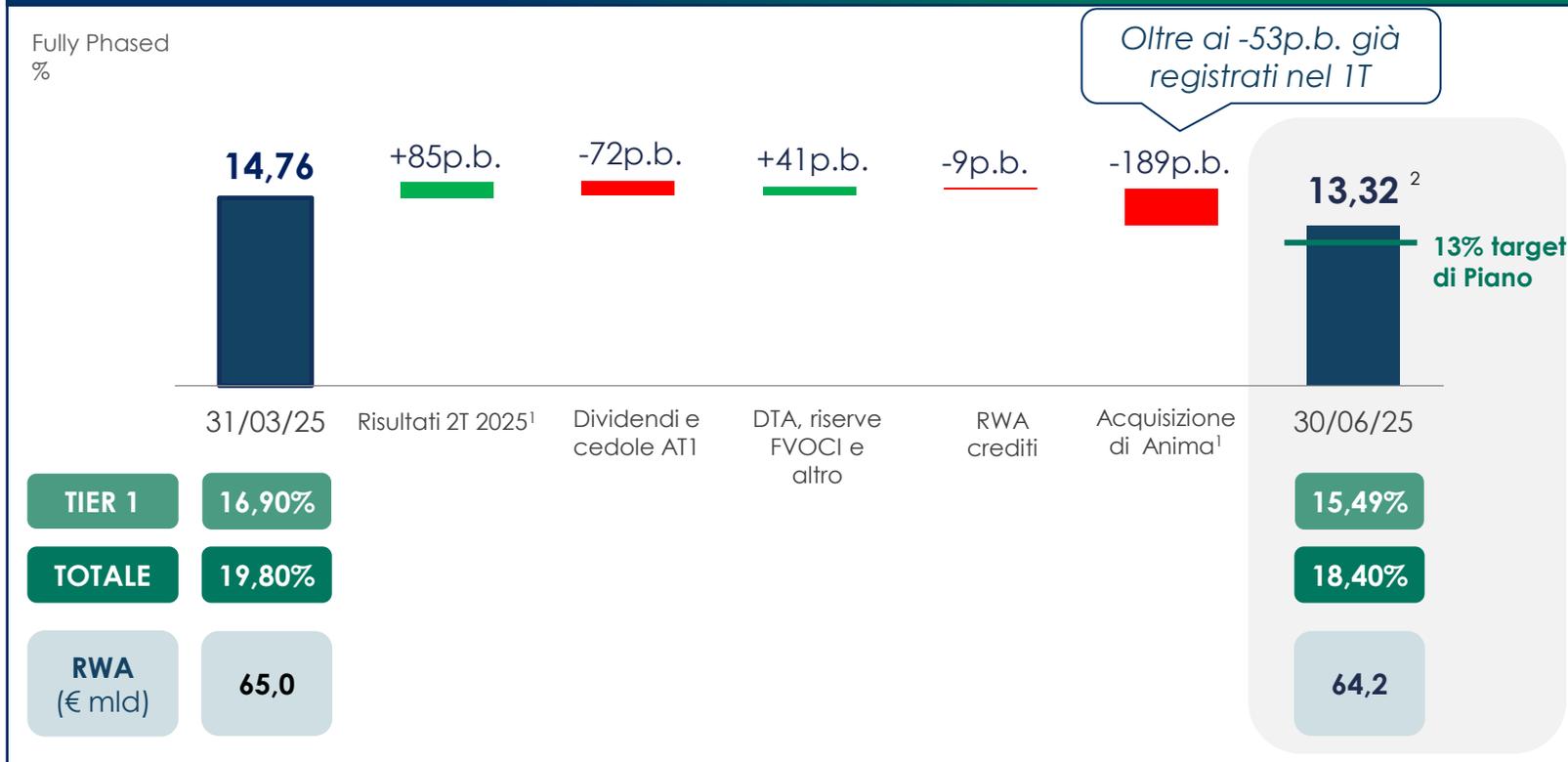
TREND POSITIVO DEGLI INDICATORI CHIAVE



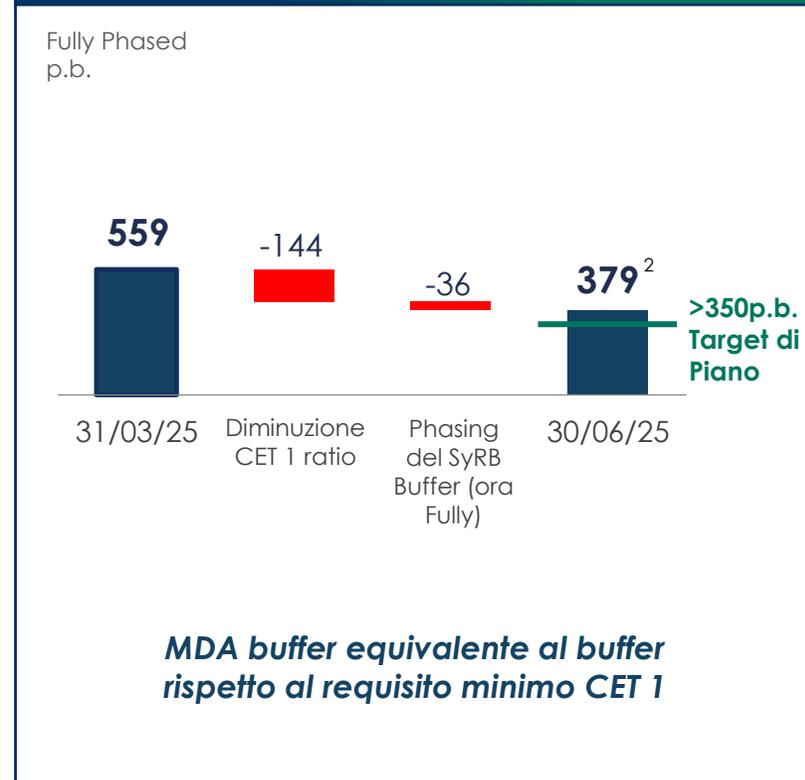
Ampio buffer MREL⁴: 7,92 p.p. vs. Requisito Totale

Posizione patrimoniale molto solida, ben al di sopra del target minimo del Piano

EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO



EVOLUZIONE DELL'MDA BUFFER



Ulteriore generazione di capitale attesa da DTA e riserve FVOCI, on top rispetto alla performance di conto economico
Contributo di capitale atteso in arco piano: ~140 p.b.

Conclusioni

3

Guidance 2025: Risultati e remunerazione degli azionisti «top-level», confermando una solida posizione patrimoniale

PROFITABILITÀ

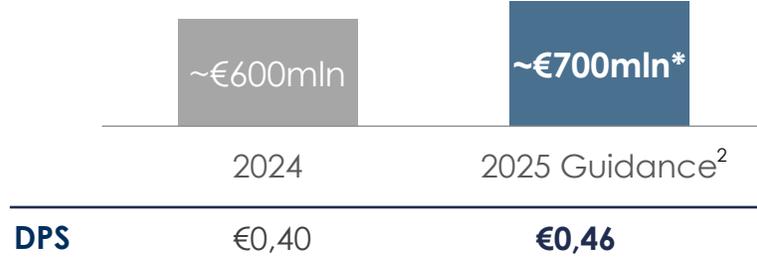
↑↓ vs. FY2024

- **RICAVI:** trend positivo A/A, considerando un ulteriore taglio dell'Euribor nel 3T:
 - Margine di interesse “a full funding cost”¹  SINGOLA CIFRA
 - Commissioni nette   DOPPIA CIFRA
- **COST/INCOME** 
- **TOTALE RETTIFICHE**   DOPPIA CIFRA

**GUIDANCE UTILE NETTO AL 2025
CONFERMATO A ~€1,95MLD,
NONOSTANTE L'ULTERIORE CALO DEI TASSI**

**62% GIÀ RAGGIUNTO
NEL 1S 2025**

ACCONTO DIVIDENDO



* Delibera del CdA da adottare a novembre, in sede di approvazione dei risultati al 30/09/25; dividendo da pagare nello stesso mese

- **ACCONTO DIVIDENDO 2025 +17% VS. 2024**
- **DIVIDENDI 2024 + ACCONTO 2025 = €2,2MLD IL GIUSTO PASSO VERSO IL NOSTRO TARGET DI REMUNERAZIONE 2024-27 (>€6MLD)**
- **DIVIDEND YIELD ANNUALIZZATO ATTESO AL 8%³**
- **DIVIDENDO MATURATO SULLA BASE DEI RISULTATI DEL 1S 2025 GIÀ A ~ €800MLN⁴**

CET 1 RATIO CONFERMATO SUPERIORE AL 13%

Percezione dei fondamentali in forte miglioramento, con un'eccezionale performance del titolo dall'annuncio dell'OPA su Anima

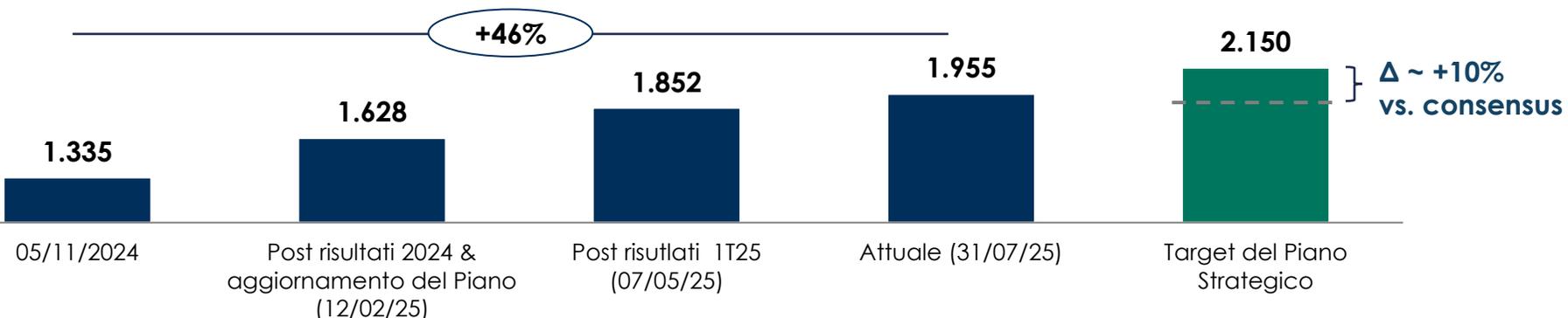
CONSISTENTE INCREMENTO DEL CONSENSUS – PROGRESSIVA RIDUZIONE DEL GAP VS IL NOSTRO TARGET DI UTILE NETTO

Utile netto 2027

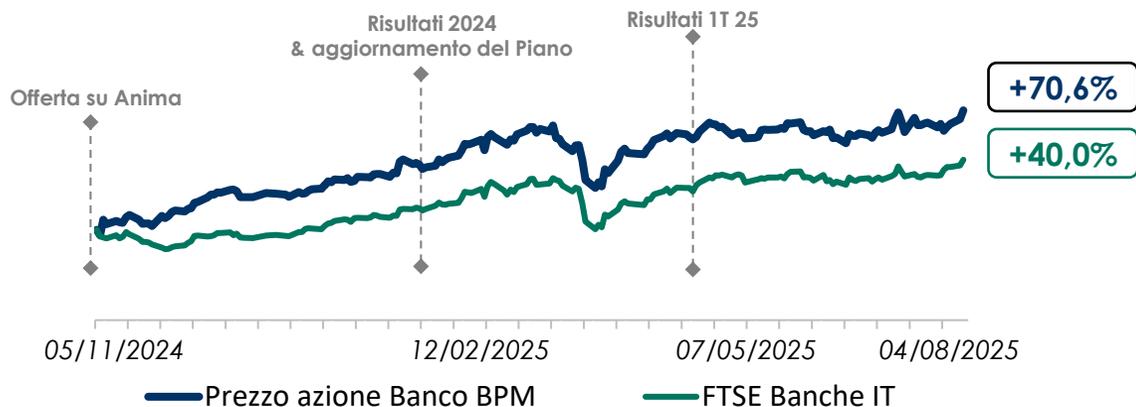
€ mln

■ Consensus¹
■ Target

Offerta su ANIMA annunciata in data 6 Novembre 2024



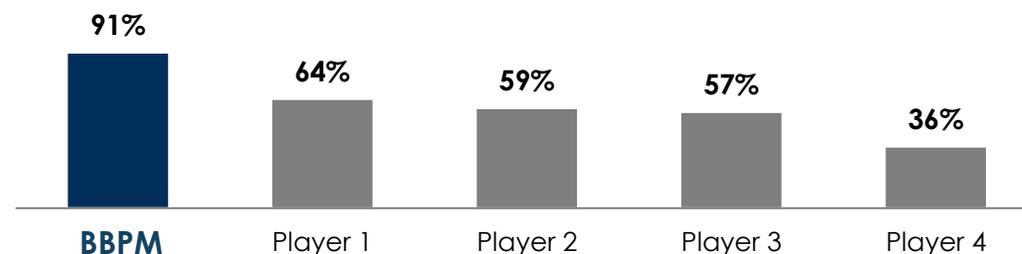
PERFORMANCE ECCCELLENTE DEL PREZZO DELL'AZIONE²...



...E BEST-IN-CLASS IN TERMINI DI TSR

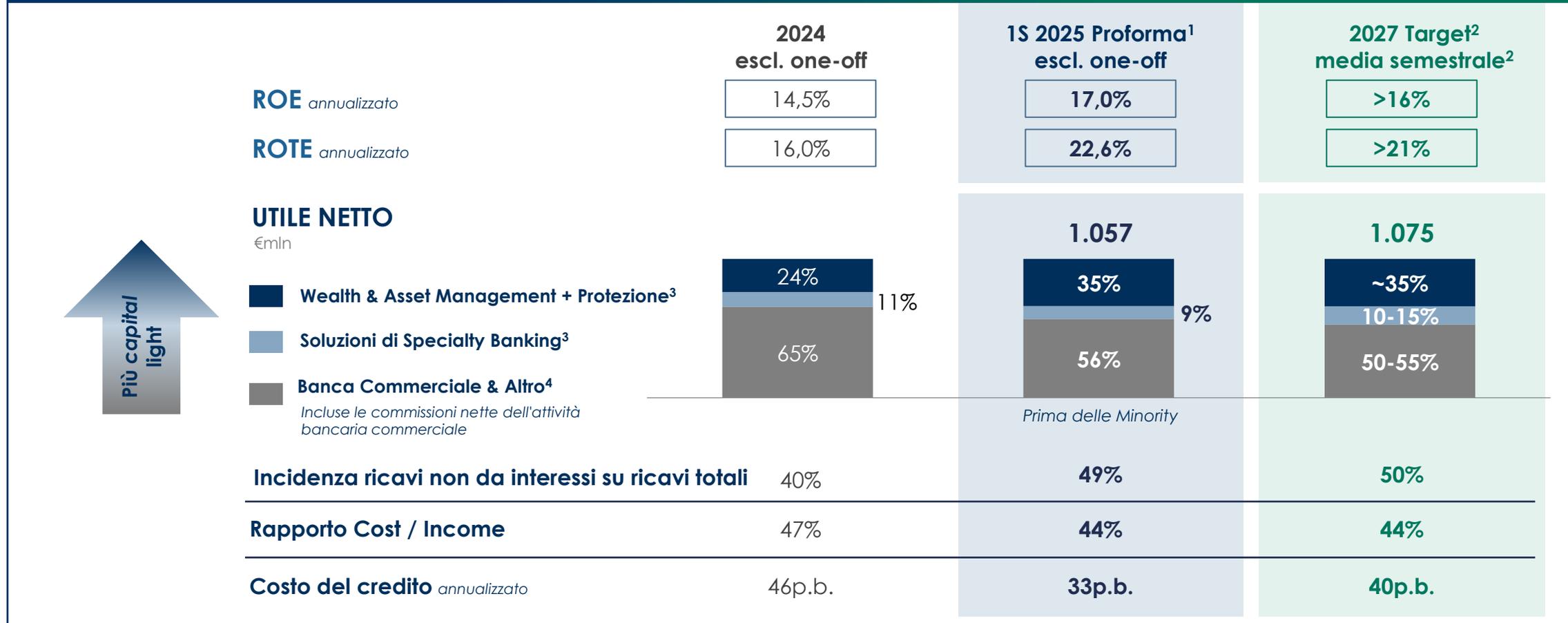
Total shareholder remuneration (TSR)³

%, dal 05/11/2024



Modello di business “capital light” implementato in sei mesi: pronti per sfruttare appieno i benefici derivanti dalle fabbriche prodotte

RISULTATI DEL 1S 2025 AI MASSIMI STORICI, GIÀ ALLINEATI CON LA TRAIETTORIA DI CONTO ECONOMICO PREVISTA



Dettaglio dei risultati

1S 2025

4

Conto Economico: Andamento trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25
Margine di interesse	864,4	858,4	861,9	855,3	816,9	785,1
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	30,3	44,6	31,1	45,6	39,8	23,6
Margine finanziario	894,7	903,0	893,1	901,0	856,7	808,7
Commissioni nette	537,8	507,3	501,2	508,3	575,1	630,3
Altri proventi netti di gestione	3,8	-1,3	-10,4	31,3	-7,5	-6,2
Risultato netto finanziario	-11,7	-64,6	28,6	-34,9	14,4	72,7
Risultato dell'attività assicurativa	9,1	16,2	62,5	28,6	37,1	42,8
Altri proventi operativi	539,1	457,6	581,8	533,3	619,1	739,5
Proventi operativi	1.433,8	1.360,6	1.474,9	1.434,3	1.475,8	1.548,2
Spese per il personale	-431,6	-428,9	-435,6	-449,1	-434,0	-456,2
Altre spese amministrative	-172,9	-176,1	-152,3	-143,5	-144,6	-176,8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,1	-64,9	-68,2	-68,5	-66,6	-69,2
Oneri operativi	-668,7	-669,9	-656,1	-661,0	-645,2	-702,2
Risultato della gestione operativa	765,1	690,6	818,8	773,3	830,6	846,1
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-82,5	-111,6	-107,8	-159,6	-75,5	-88,7
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-13,4	-12,6	-14,1	-14,5	-0,8	-3,4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,0	-0,3	1,2	-6,5	3,5	-1,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,0	13,2	-16,1	-14,3	1,9	1,5
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,4	0,6	2,1	-0,7	0,3	0,9
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	661,7	580,0	684,0	577,7	760,0	755,1
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-215,4	-180,4	-223,0	-170,8	-243,1	-202,9
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	446,3	399,6	461,0	406,9	516,9	552,2
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-68,1	1,5	0,0	-4,4	0,0	0,0
impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	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
Rivalutazione della stake di ANIMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	201,8
Costi di Ristrutturazione e altro	0,0	-11,7	0,0	-130,2	0,0	0,0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,3
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,7	-10,0	-9,4	-6,9	-7,0	-13,2
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-1,8	0,5	1,0	1,5	1,5	1,3
Impairment su partecipazioni	0,0	0,0	0,0	-42,4	0,0	0,0
Costi di Ristrutturazione	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	-30,0
Risultato netto di periodo	370,2	379,9	945,7	224,6	510,7	703,8

Conto Economico: confronto Semestrale - Stated

Conto economico riclassificato (€mln)	1S 24	1S 25	Chg. A/A %
Margine di interesse	1.722,8	1.602,1	-7,0%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	74,9	63,4	-15,4%
Margine finanziario	1.797,7	1.665,5	-7,4%
Commissioni nette	1.045,1	1.205,3	15,3%
Altri proventi netti di gestione	2,5	-13,7	-649,1%
Risultato netto finanziario	-76,2	87,1	-214,2%
Risultato dell'attività assicurativa	25,3	79,8	215,3%
Altri proventi operativi	996,7	1.358,6	36,3%
Proventi operativi	2.794,4	3.024,0	8,2%
Spese per il personale	-860,6	-890,2	3,4%
Altre spese amministrative	-349,0	-321,4	-7,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-129,1	-135,8	5,2%
Oneri operativi	-1.338,6	-1.347,4	0,7%
Risultato della gestione operativa	1.455,8	1.676,6	15,2%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-194,1	-164,2	-15,4%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-26,0	-4,3	-83,6%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,2	2,3	-170,2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8,2	3,4	-58,7%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,0	1,2	19,6%
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.241,8	1.515,1	22,0%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-395,9	-446,0	12,7%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	845,9	1.069,1	26,4%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-66,6	0,0	
impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	0,0	
Impatto business dei pagamenti	0,0	0,0	
Rivalutazione della stake di ANIMA	0,0	201,8	
Costi di Ristrutturazione e altro	-11,7	0,0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	-8,3	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-18,6	-20,2	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-1,3	2,7	
Costi di Ristrutturazione	0,0	-30,7	
Risultato netto di periodo	750,1	1.214,5	61,9%

CE: 1S 25 analisi di confronto «stated» e «adjusted» con elementi non ricorrenti

Conto economico riclassificato (€mln)	1S 25	1S 25 Adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di interesse	1.602,1	1.566,2	35,9	Esito positivo del contenzioso fiscale
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	63,4	63,4	0,0	
Margine finanziario	1.665,5	1.629,5	35,9	
Commissioni nette	1.205,3	1.205,3	0,0	
Altri proventi netti di gestione	-13,7	-13,7	0,0	
Risultato netto finanziario	87,1	87,1	0,0	
Risultato dell'attività assicurativa	79,8	79,8	0,0	
Altri proventi operativi	1.358,6	1.358,6	0,0	
Proventi operativi	3.024,0	2.988,1	35,9	
Spese per il personale	-890,2	-890,2	0,0	
Altre spese amministrative	-321,4	-321,4	0,0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-135,8	-135,8	0,0	
Oneri operativi	-1.347,4	-1.347,4	0,0	
Risultato della gestione operativa	1.676,6	1.640,7	35,9	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-164,2	-164,2	0,0	
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-4,3	0,0	-4,3	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2,3	2,3	0,0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	3,4	-4,0	7,4	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1,2	0,0	1,2	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.515,1	1.474,8	40,2	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-446,0	-442,6	-3,4	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.069,1	1.032,2	36,9	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	0,0	0,0	0,0	
impatti riorganizzazione business assicurativo	0,0	0,0	0,0	
Rivalutazione della stake di ANIMA	201,8	0,0	201,8	Rivalutazione della stake di ANIMA
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-8,3	-8,3	0,0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-20,2	-20,2	0,0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	2,7	2,7	0,0	
Costi di Ristrutturazione	-30,7	0,0	-30,7	Costi straordinari relativi al M&A
Risultato netto di periodo	1.214,5	1.006,5	208,0	

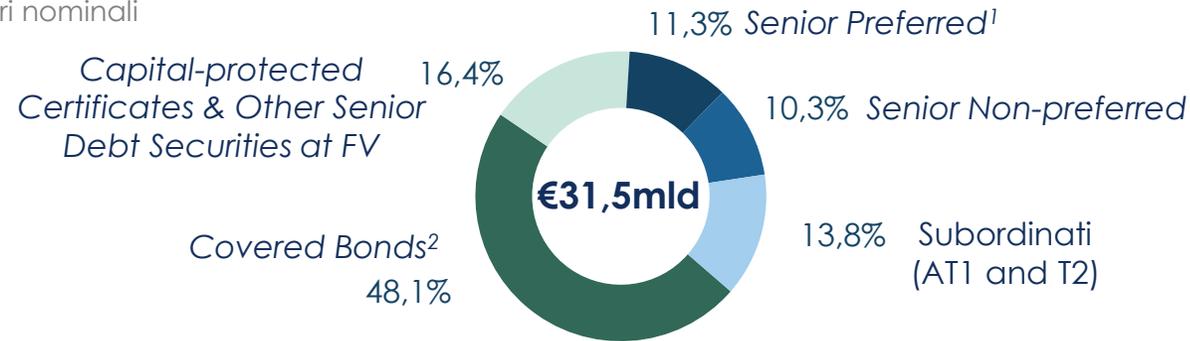
Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	30/06/24	31/12/24	31/03/25	30/06/25	Var. A/A		Var. 6M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	10.994	12.125	12.170	11.733	739	6,7%	-392	-3,2%	-437	-3,6%
Finanziamenti valutati al CA	104.406	103.090	104.155	104.621	216	0,2%	1.532	1,5%	466	0,4%
- Finanziamenti verso banche	3.621	3.362	3.319	4.187	566	15,6%	825	24,5%	868	26,2%
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	100.785	99.727	100.836	100.434	-350	-0,3%	707	0,7%	-402	-0,4%
Attività finanziarie e derivati di copertura	51.347	51.301	58.301	61.465	10.119	19,7%	10.164	19,8%	3.164	5,4%
- Valutate al FV con impatto a CE	8.698	9.319	10.824	13.681	4.983	57,3%	4.362	46,8%	2.857	26,4%
- Valutate al FV con impatto su OCI	12.111	13.280	15.273	15.697	3.586	29,6%	2.417	18,2%	424	2,8%
- Valutate al CA	30.537	28.703	32.204	32.087	1.550	5,1%	3.385	11,8%	-117	-0,4%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	15.695	16.690	16.800	17.505	1.809	11,5%	815	4,9%	705	4,2%
Partecipazioni	1.429	1.708	1.654	1.395	-34	-2,4%	-314	-18,4%	-259	-15,7%
Attività materiali	2.775	2.514	2.476	2.507	-268	-9,7%	-7	-0,3%	30	1,2%
Attività immateriali	1.248	1.257	1.268	3.187	1.939	155,4%	1.931	153,6%	1.919	151,3%
Attività fiscali	3.926	3.373	3.203	3.050	-877	-22,3%	-323	-9,6%	-153	-4,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	445	445	297	197	-249	-55,8%	-248	-55,8%	-100	-33,7%
Altre voci dell'attivo	5.516	5.708	5.210	5.289	-227	-4,1%	-419	-7,3%	79	1,5%
Totale	197.782	198.209	205.534	210.948	13.166	6,7%	12.739	6,4%	5.414	2,6%
Passività riclassificate (€ mln)	30/06/24	31/12/24	31/03/25	30/06/25	Var. A/A		Var. 6M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	124.149	126.149	126.164	129.416	5.267	4,2%	3.267	2,6%	3.252	2,6%
- Debiti verso clientela	103.683	102.757	102.588	105.038	1.355	1,3%	2.280	2,2%	2.450	2,4%
- Titoli e altre passività finanziarie	20.466	23.392	23.577	24.378	3.912	19,1%	987	4,2%	801	3,4%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	15.388	16.215	16.295	17.010	1.622	10,5%	796	4,9%	716	4,4%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	3.076	3.332	3.555	3.716	639	20,8%	384	11,5%	161	4,5%
- Passività assicurative	12.312	12.883	12.740	13.295	982	8,0%	411	3,2%	555	4,4%
Debiti verso banche	12.396	6.333	7.621	6.319	-6.077	-49,0%	-14	-0,2%	-1.303	-17,1%
Debiti per Leasing	646	646	627	664	18	2,8%	18	2,7%	37	5,9%
Altre passività finanziarie valutate al FV	26.746	28.704	33.213	33.854	7.108	26,6%	5.151	17,9%	641	1,9%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	71	56	70	77	6	8,4%	21	37,3%	7	9,8%
Fondi del passivo	778	989	942	849	71	9,1%	-139	-14,1%	-93	-9,9%
Passività fiscali	481	472	561	577	96	20,0%	105	22,3%	16	2,9%
Passività associate ad attività in dismissione	215	1	0	0	-215	-100,0%	-1	-100,0%	0	n.s.
Altre voci del passivo	3.177	4.041	5.173	6.866	3.688	116,1%	2.825	69,9%	1.692	32,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0	-100,0%	0	-100,0%	0	-100,0%
Patrimonio netto del Gruppo	13.733	14.604	14.867	15.316	1.583	11,5%	712	4,9%	449	3,0%
Totale	197.782	198.209	205.534	210.948	13.166	6,7%	12.739	6,4%	5.414	2,6%

Solido e ben diversificato profilo del passivo, sostenuto dal successo nell'attività di emissione

OBLIGAZIONI, CERTIFICATE & ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV al 30/06/2025

Valori nominali



REQUISITI & BUFFER MREL al 30/06/2025

MREL come % di RWA, includendo il Combined Buffer Requirement³

	RATIO TOTALE	RATIO SUBORD.
Requisito	26,42%	20,05%
Buffer	7,92 p.p.	4,23 p.p.

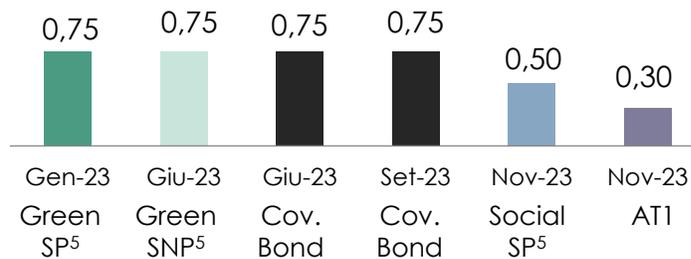
Corrisponde a €5,1mld

Corrisponde a €2,7mld

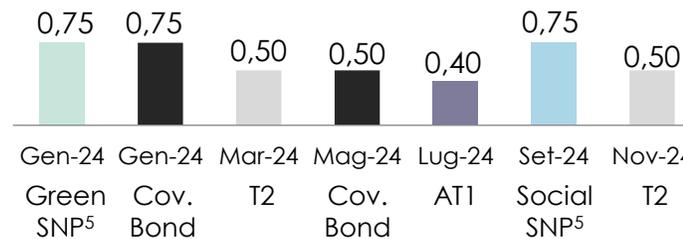
OBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2023⁴

€ mld

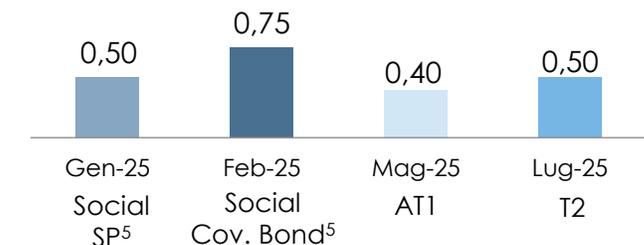
€3,8mld nel 2023



€4,15mld nel 2024



€2,15mld nel 2025

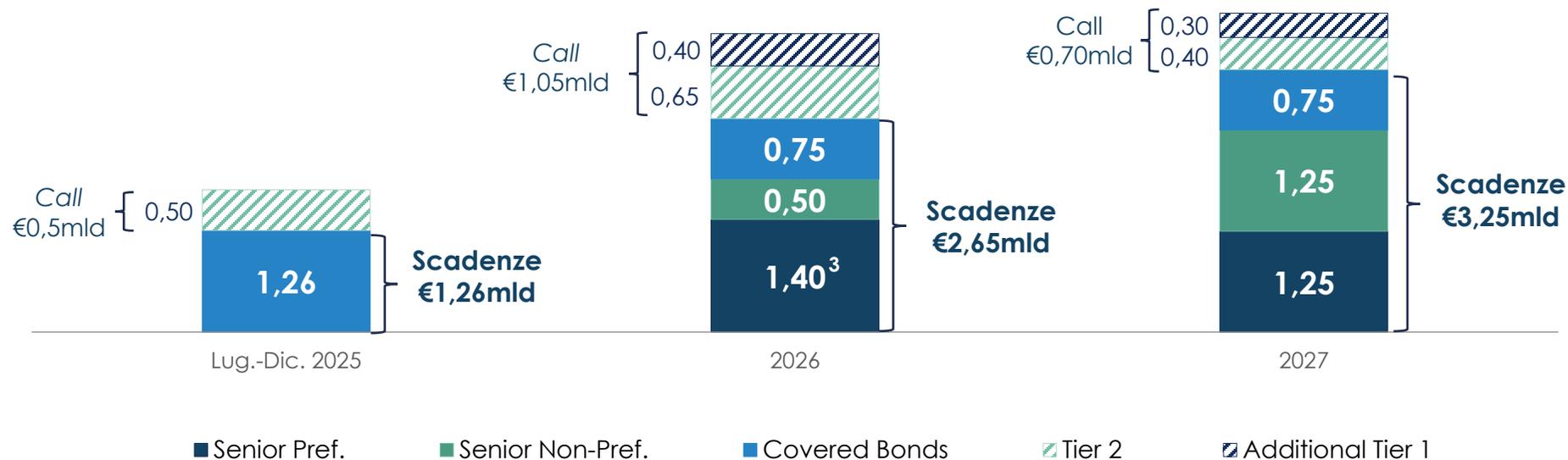


Nel definire il piano di raccolta, Banco BPM terrà conto sia dei requisiti MREL, che delle soglie e dei *buffer* delle agenzie di rating

Scadenze e Call delle Obbligazioni Istituzionali

PROFILO DI SENIORITY DI SCADENZE¹ E CALL² DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI FINO A FINE 2027

€ mld



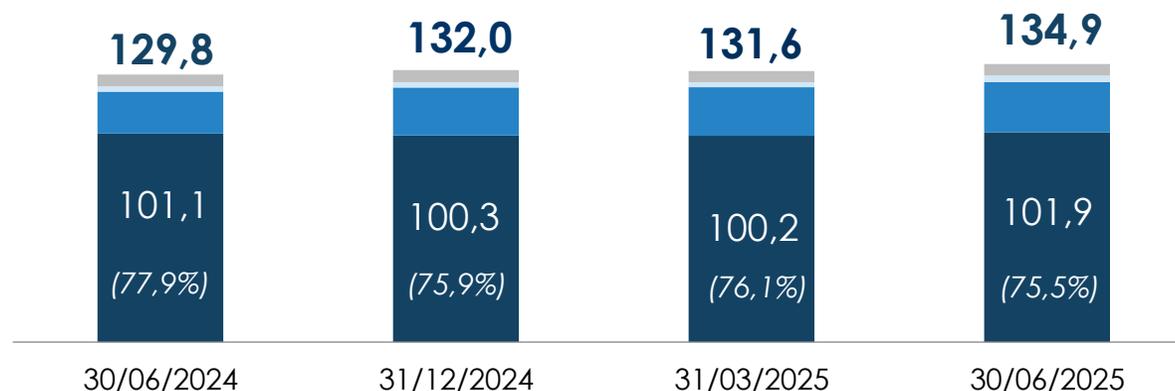
Dati gestionali su importi nominali

Raccolta Diretta Bancaria

EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA

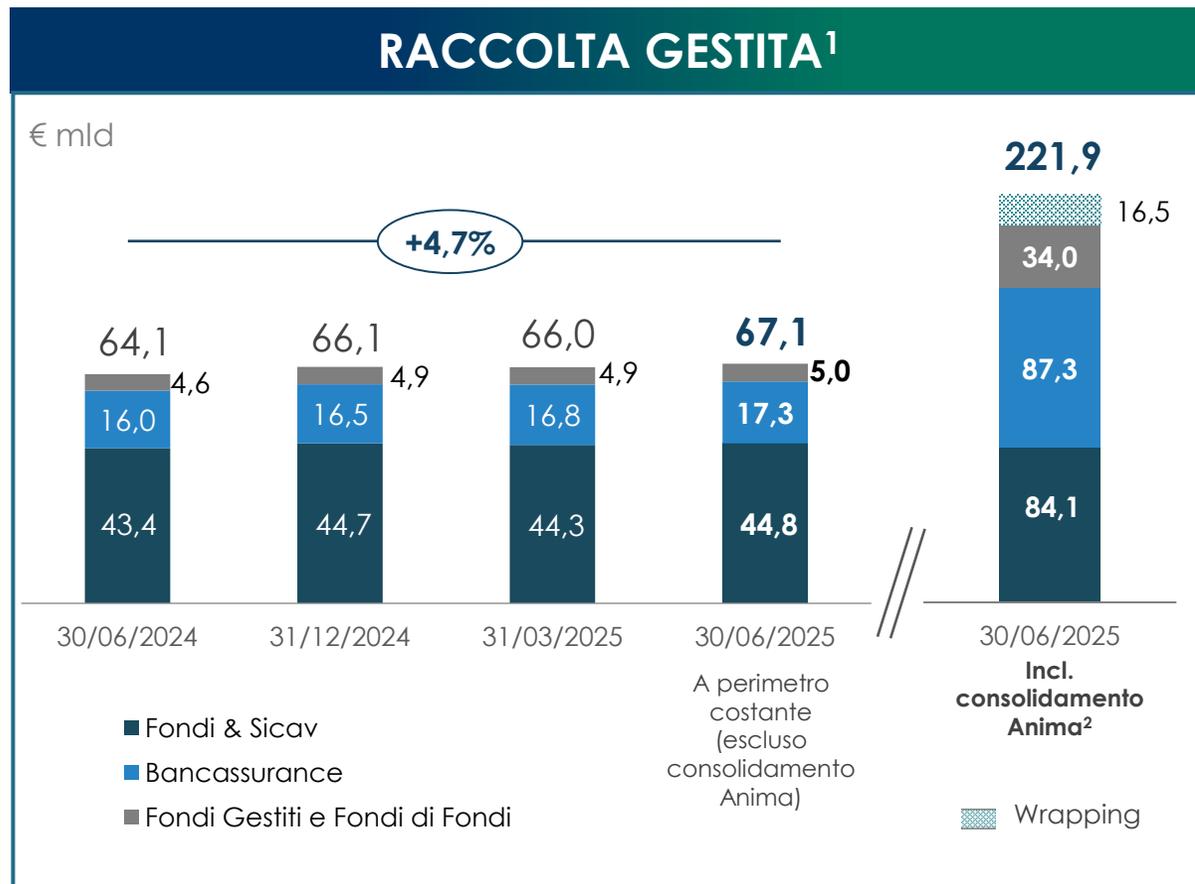
€ mld

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

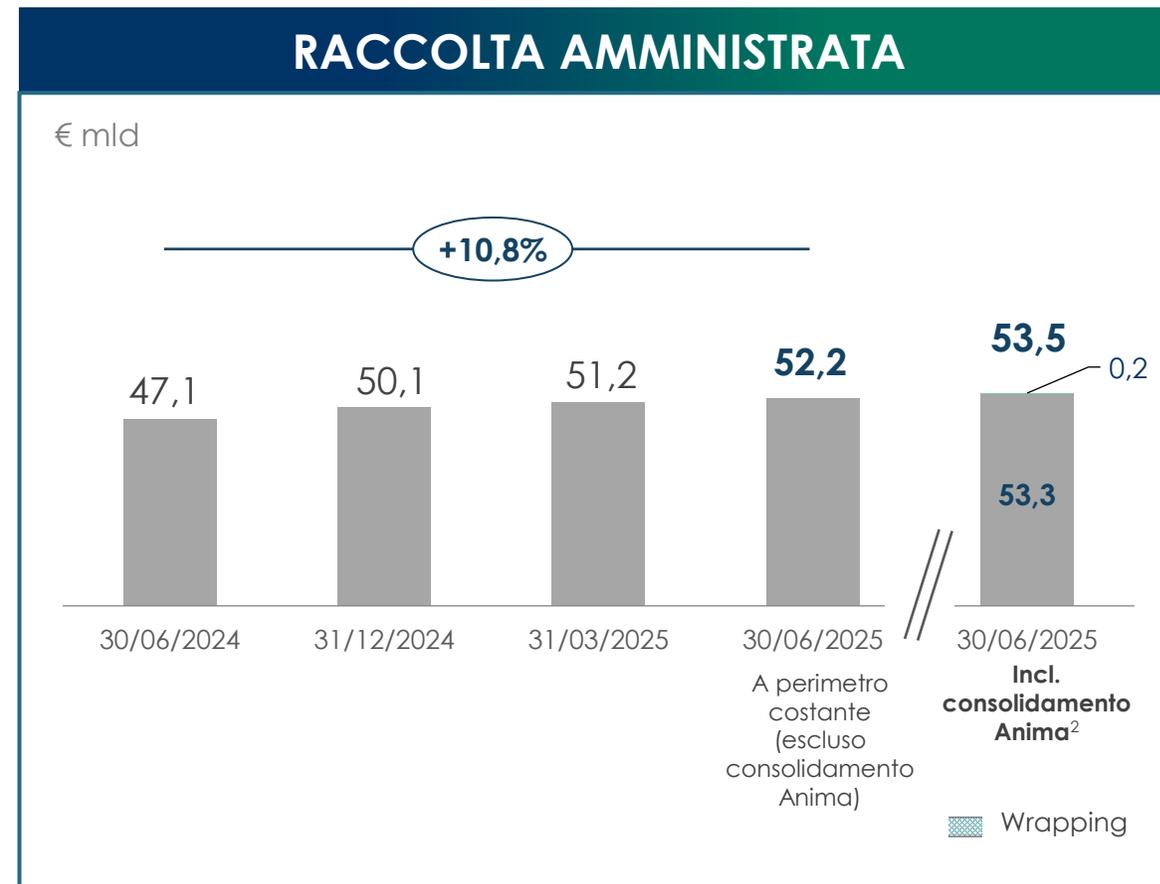


	30/06/24	31/12/24	31/03/25	30/06/25	% var. A/A	% var. 2025	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	100,1	98,8	98,9	100,5	0,4%	1,7%	1,7%
Depositi vincolati	1,1	1,4	1,3	1,3	25,7%	-7,3%	-0,4%
Obbligazioni	20,4	23,4	23,6	24,4	19,2%	4,3%	3,4%
PCT e Altro	2,6	2,5	2,4	3,2	24,4%	26,3%	33,3%
Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV	5,7	5,9	5,5	5,5	-3,4%	-7,2%	0,3%
Totale Raccolta Diretta	129,8	132,0	131,6	134,9	3,9%	2,2%	2,5%

Raccolta Indiretta a €275,4mld, includendo il consolidamento di Anima



Dati gestionali



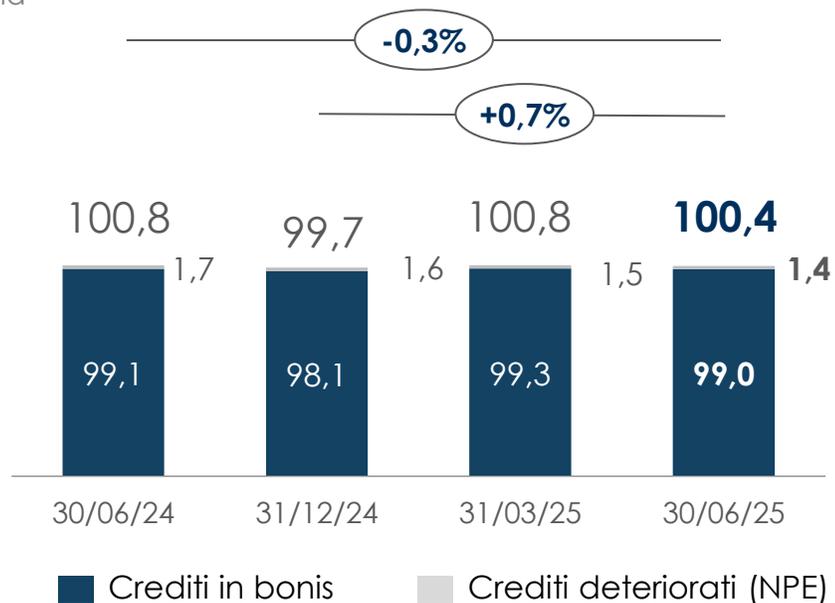
Dati gestionali

- Raccolta Indiretta a €119,3mld, escludendo il consolidamento di Anima: +7,3% A/A a perimetro costante

Crediti netti verso la clientela al Costo Ammortizzato

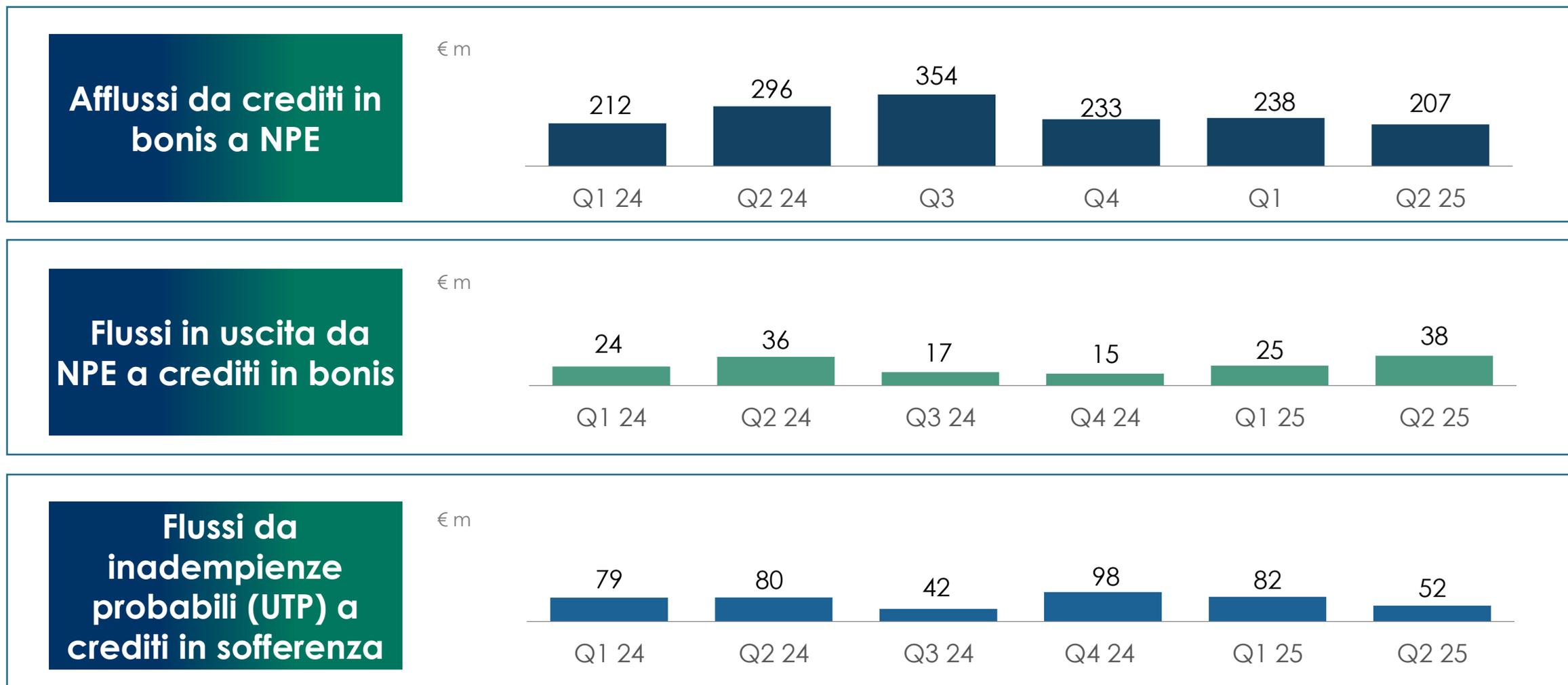
EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld



CREDITI IN BONIS NETTI	30/06/24	31/12/24	31/03/25	30/06/25	Variazione		
					In % A/A	In % 6M	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	95,3	94,8	97,2	94,7	-0,7%	-0,2%	-2,6%
- Crediti a Medio e Lungo termine	76,2	75,2	76,3	75,0	-1,6%	-0,2%	-1,7%
- Conti correnti	7,0	7,7	8,0	7,6	8,7%	-1,5%	-4,7%
- Carte & prestiti personali	0,5	0,5	0,4	0,4	-23,9%	-12,3%	-3,4%
- Altri prestiti	11,6	11,5	12,4	11,6	0,3%	1,3%	-6,7%
PCT	3,4	3,0	1,8	4,1	18,4%	36,2%	123,0%
Leasing	0,3	0,3	0,3	0,3	-25,8%	-14,4%	-10,7%
Totale Crediti netti in bonis	99,1	98,1	99,3	99,0	-0,1%	0,9%	-0,3%

Dinamiche di migrazione dei crediti deteriorati (NPE)



Dettagli sulla qualità degli attivi

Crediti verso clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI € mln e %	30/06/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	Var. A/A		Var. 6M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.545	1.160	1.140	998	-547	-35,4%	-163	-14,0%	-142	-12,5%
Inadempienze Probabili	1.697	1.552	1.549	1.535	-162	-9,6%	-17	-1,1%	-14	-0,9%
Scaduti	146	143	65	75	-71	-48,4%	-67	-47,2%	10	16,0%
Crediti Deteriorati	3.388	2.855	2.754	2.608	-780	-23,0%	-247	-8,7%	-146	-5,3%
Crediti in Bonis	99.569	98.587	99.756	99.449	-120	-0,1%	862	0,9%	-307	-0,3%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	102.957	101.442	102.510	102.057	-900	-0,9%	615	0,6%	-453	-0,4%

VALORI NETTI € mln e %	30/06/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	Var. A/A		Var. 6M		Var. T/T	
					Valore	%	Valore	%	Valore	%
Sofferenze	601	491	488	419	-182	-30,2%	-72	-14,6%	-68	-14,0%
Inadempienze Probabili	950	979	989	959	9	0,9%	-20	-2,0%	-30	-3,0%
Scaduti	103	110	46	52	-51	-49,5%	-58	-52,8%	6	11,9%
Crediti Deteriorati	1.654	1.580	1.523	1.431	-224	-13,5%	-150	-9,5%	-92	-6,1%
Crediti in Bonis	99.130	98.147	99.313	99.004	-127	-0,1%	857	0,9%	-310	-0,3%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	100.785	99.727	100.836	100.434	-350	-0,3%	707	0,7%	-402	-0,4%

COPERTURE %	30/06/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Sofferenze	61,1%	57,6%	57,2%	58,0%
Inadempienze Probabili	44,0%	36,9%	36,1%	37,5%
Scaduti	29,4%	22,8%	28,5%	31,0%
Crediti Deteriorati	51,2%	44,6%	44,7%	45,1%
Crediti in Bonis	0,44%	0,45%	0,44%	0,45%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	2,1%	1,7%	1,6%	1,6%

- I cosiddetti "overlay" al 30/06/25 ammontano a circa €160mln

Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY PHASED (€ mln e %)	30/06/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
CET 1 Capital	9.438	9.275	9.599	8.552
T1 Capital	10.828	10.665	10.989	9.942
Total Capital	13.018	12.530	12.873	11.816
RWA	62.226	61.639	65.031	64.204
CET 1 Ratio	15,17%	15,05%	14,76%	13,32%
AT1	2,23%	2,25%	2,14%	2,16%
T1 Ratio	17,40%	17,30%	16,90%	15,49%
Tier 2	3,52%	3,03%	2,90%	2,92%
Total Capital Ratio	20,92%	20,33%	19,80%	18,40%

LEVERAGE FULLY PHASED (€/mln e %)	30/06/2024	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025
Esposizione complessiva	199.835	204.755	213.505	214.258
Capitale di Classe 1	10.828	10.665	10.989	9.942
Leverage Ratio	5,42%	5,21%	5,15%	4,64%

I coefficienti phased-in al 30/06/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI, sono i seguenti:

- **CET 1: 14,15%** (15,94% al 31/03/2025)
- **TIER 1: 16,32%** (18,07% al 31/03/2025)
- **TOTAL CAPITAL: 19,23%** (20,96% al 31/03/2025)

Vedi note metodologiche

Leverage ratio phased-in al 30/06/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI:

- **4,88%** (5,49% al 31/03/2025)

Vedi note metodologiche

Aggiornamento Sostenibilità ESG – Risultati chiave del 1S 2025



Indicatori chiave di Sostenibilità ESG



- **NUOVE ASSUNZIONI PER IL RICAMBIO GENERAZIONALE: #294** nel primo semestre 2025 (rispetto a **#222** nell'esercizio 2024)



Emissione di obbligazioni Green, Social & Sustainability



Nel primo semestre del 2025

- Primo *Social Bond* italiano emesso nel 2025 (€500mln a gennaio)
- Prima emissione di *Social Covered Bond* (€750mln a febbraio)



Principali risultati di Sostenibilità ESG

▪ NZBA:

- pubblicazione dello **stato di raggiungimento** al 31/12/24 degli **obiettivi di decarbonizzazione nei settori a più alta intensità di carbonio** (maggio 2025)
- pubblicazione dei **Piani di Transizione: azioni a breve termine** già in atto e **azioni a medio-lungo termine** da attivare per **raggiungere gli obiettivi** (maggio 2025)

- **ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELL'ANALISI ESG NELL'AMBITO DELLE POLITICHE DI CREDITO:** Analisi dei piani di transizione delle società appartenenti ai settori NZBA (sulla base dei loro report di sostenibilità), rispetto agli obiettivi NZBA della Banca

▪ SIGNIFICATIVI MIGLIORAMENTI NEI RATING ESG:



- **Rating MSCI ESG aggiornato da A ad AA** nel marzo 2025⁴



- **Rating aziendale ISS migliorato da C- a C (Prime Status)** a gennaio 2025
- **Livello di disclosure migliorato da "Elevato" a "Molto elevato"**

- **PRIMA DICHIARAZIONE DI SOSTENIBILITÀ PUBBLICATA NEL MARZO 2025**

- **PUBBLICAZIONE DELLA PRIMA DICHIARAZIONE DEI PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI) DA PARTE DI BANCA ALETTI NEL GIUGNO 2025**

Note: 1. Dati gestionali. Nuovi prestiti a famiglie, società e imprese con scadenza originaria > 18 mesi, inclusi i prodotti di credito verde (prestiti finalizzati, project financing e SLL) e i prestiti ordinari concessi a settori classificati come "verdi" o con una bassa esposizione ai fattori di rischio climatico di transizione. A fini comparativi, il dato relativo al primo semestre 2024 è stato stimato utilizzando il metodo di calcolo attuale. 2. Quota sul totale delle posizioni manageriali. 3. Quota sui titoli corporate gestiti dal dipartimento Finanza (dati gestionali basati sul valore nominale). 4. L'utilizzo da parte di Banco BPM di dati di MSCI ESG Research LLC o delle sue affiliate ("MSCI") e l'uso dei loghi, dei marchi commerciali, dei marchi di servizio o dei nomi degli indici di MSCI nel presente documento non costituiscono una sponsorizzazione, un'approvazione, una raccomandazione o una promozione di Banco BPM da parte di MSCI. I servizi e i dati MSCI sono di proprietà di MSCI o dei suoi fornitori di informazioni e sono forniti "così come sono" e senza alcuna garanzia. I nomi e i loghi MSCI sono marchi commerciali o marchi di servizio di MSCI.

Sostenibilità: progressi nella nostra strategia Net-Zero (1/2)

RIDUZIONE DELL'INTENSITÀ DELLE EMISSIONI PER I SETTORI A PIÙ ALTA INTENSITÀ DI CARBONIO PER BBPM:

- Obiettivi per il 2030 approvati nell'agosto 2024
- **Status al 31 dicembre 2024 pubblicato nel maggio 2025**

OBIETTIVI IN TERMINI DI RIDUZIONE DELL'INTENSITÀ DI CARBONIO ENTRO IL 2030 PER I 5 SETTORI PRIORITARI¹



Rappresentano circa il 70% delle emissioni complessive finanziate dei settori ad alta intensità di emissioni identificati dalla NZBA

Settore	Metrica	PUNTO DI PARTENZA (31/12/2022)	EFFETTIVO (31/12/24)	OBIETTIVO PER IL 2030	RIDUZIONE PREVISTA RISPETTO AL PUNTO DI PARTENZA
SETTORE AUTOMOBILISTICO² (Ambito 1, 2 e 3)	Milioni di tonnellate di CO ₂ e per miliardo di passeggeri-chilometri percorsi dai veicoli venduti	0,45	0,45	0	-48
CEMENTO (Ambito 1 e 2)	Tonnellate di CO ₂ e per tonnellata di prodotti cementizi	0,50	0,45	0,39	-
PETROLIO E GAS (Ambito 1, 2 e 3)	Grammi di CO ₂ e per megajoule di prodotto petrolifero/gas naturale prodotto o distribuito	60,72	59,8	52,4	-14
PRODUZIONE DI ENERGIA (Ambito 1 e 2)	Tonnellate di CO ₂ e per megawattora di energia prodotta	0,17	0,12	0	-
CARBONE	RUN OFF DELL'ESPOSIZIONE ENTRO IL 2026				

METODOLOGIA APPLICATA

- **Intensità di carbonio media ponderata fisica a livello settoriale** → emissioni di un singolo debitore rispetto alla produzione settoriale tipica ponderata in base alla quantità prelevata
- Proiezioni basate su **scenari top standard (Agenzia internazionale per l'energia)**

N.B. Gli obiettivi fissati per il 2030 potrebbero essere aggiornati a causa i) dell'evoluzione della metodologia di quantificazione delle emissioni, ii) di eventuali aggiornamenti richiesti dalla NZBA, iii) di cambiamenti significativi nelle proiezioni elaborate dall'Agenzia internazionale per l'energia e iv) di nuove linee guida in materia.

Dati basati sull'intensità delle emissioni

Sostenibilità: progressi nella nostra strategia Net-Zero (2/2)

PIANI DI TRANSIZIONE PUBBLICATI NEL MAGGIO 2025:

- i piani delineano le azioni a breve termine già in atto e quelle a medio-lungo termine che potrebbero essere necessarie per raggiungere gli obiettivi

La strategia BBPM include obiettivi per raggiungere la neutralità carbonica entro il 2050, in linea con il Green Deal UE

BASI FONDANTI DEI PIANI DI TRANSIZIONE

Ambito	STRATEGIA DI ATTUAZIONE	STRATEGIA DI COINVOLGIMENTO	METRICHE E OBIETTIVI	GOVERNANCE
Azioni chiave	<p>Processi, prodotti e servizi</p> <p><u>Finanziamenti Sustainability-Linked Loans</u> <u>Project Financing</u></p>	<p>Coinvolgimento degli <i>stakeholder</i></p> <p><u>Promuovere la cultura ESG</u></p>	<p>Metriche e obiettivi</p> <p><u>Identificazione di parametri e monitoraggio degli obiettivi</u></p>	<p>Ruoli, responsabilità e cultura ESG</p> <p><u>Assegnazione di ruoli e responsabilità specifici e utilizzo nei processi</u></p>
Descrizione	<p>La strategia Net-Zero di Banco BPM, che si riflette nei suoi principali processi aziendali, si basa sullo sviluppo di una proposta commerciale e di decisioni di investimento in grado di soddisfare pienamente le esigenze dei clienti che devono decarbonizzare i propri processi produttivi e migliorare l'efficienza dei propri consumi energetici, contribuendo così alla decarbonizzazione del portafoglio crediti e titoli di Banco BPM.</p>	<p>Banco BPM ha creato un'iniziativa specifica (ESG Factory) che, con il supporto della struttura ESG Business Advisory, si occupa di coinvolgere i principali stakeholder del Gruppo (clienti, fornitori, dipendenti, ecc.) con corsi di formazione volti a diffondere la cultura ESG, anche attraverso accordi specifici con partner qualificati</p>	<p>Nell'ambito del NZBA, Banco BPM ha creato un programma interno specifico volto a identificare i parametri che, per ciascuno dei settori più emissivi, meglio sintetizzano i progressi compiuti dai propri clienti nel raggiungimento di livelli di emissioni coerenti con il Green Deal europeo.</p> <p>Il percorso verso il raggiungimento degli obiettivi intermedi al 2030 è monitorato mensilmente, con report automatizzati</p>	<p>Gli organi e le funzioni aziendali partecipano attivamente all'attuazione della strategia e delle leve operative volte al raggiungimento degli obiettivi identificati. A tal fine, tutti i principali processi di governance (Piano Strategico, RAF, Politiche Creditizie, Budget, Politiche di Remunerazione) sono stati sviluppati in modo coerente.</p>

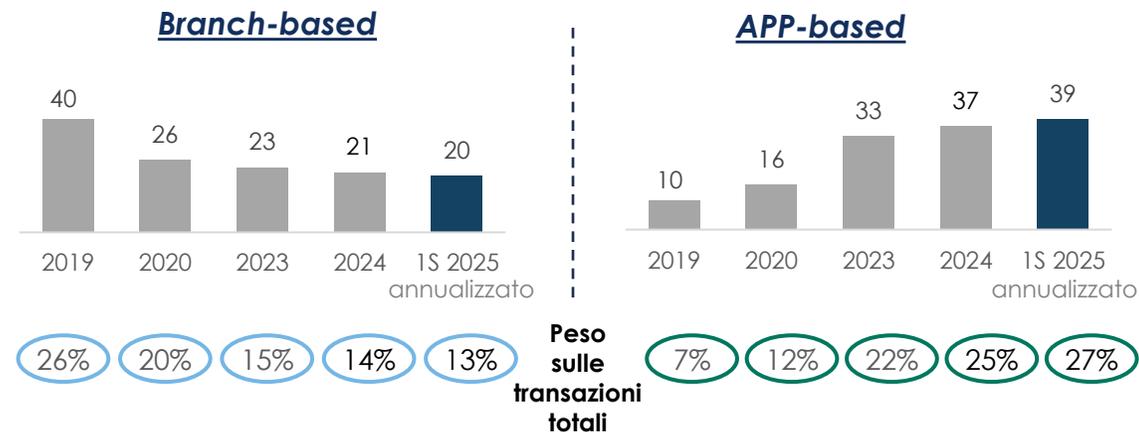
Prosegue con successo il percorso di digitalizzazione

PRINCIPALI RISULTATI NEL 1S 2025

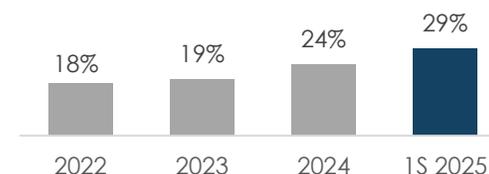
- **Base clienti digitalizzata** più ampia: > 1,7 mln di clienti *individuals* con **identità digitale** (oltre i 2/3 dei clienti attivi) e il 50% dei clienti **Small Business** con **APP** Mobile
- Ulteriori passi significativi verso **processi paperless**:
 - Dematerializzazione delle **comunicazioni relative alla trasparenza** che coinvolgono 1,2 mln di rapporti¹
 - Introduzione di **nuovi processi digitali semplificati in filiale** per l'apertura di conti correnti e la sottoscrizione di prestiti personali
- Implementazione di un nuovo motore di accessibilità economica per il processo di **Smart Lending dedicato alle PMI**
- Crescente contributo del **Digital Onboarding** all'acquisizione di clienti (quasi il 30% dei nuovi clienti retail acquisiti attraverso i canali digitali)
- Focus costante della nostra **Digital Branch** sull'attività commerciale (56% delle interazioni totali)

KPI BANCA DIGITALE

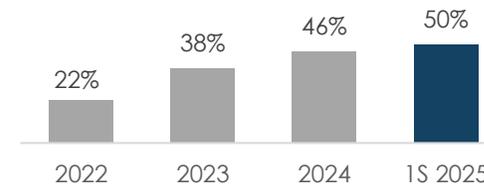
TRANSAZIONI EFFETTUATE IN FILIALE E TRAMITE APP (MLN)



% DIGITAL ONBOARDING²



% CLIENTI PMI CON APP



DEFINIZIONI DEGLI INDICATORI CHIAVE INCLUSI NELLA PRESENTAZIONE

INDICATORI	DEFINIZIONE
BUFFER MREL	MREL in % degli RWA, incluso il "Combined Buffer Requirement"
COLLOCAMENTI DI PRODOTTI DI INVESTIMENTO	Dati gestionali: Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi, Certificate ed altri Titoli di Debito al Fair Value
COSTO DEL CREDITO	Accantonamenti per perdite su crediti / Totale crediti netti verso la clientela al costo ammortizzato
CREDITI A CLIENTELA	Crediti a clientela al Costo Ammortizzato, esclude i titoli di debito
CURE RATE	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
DEFAULT RATE	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
DEFAULT RATE NETTO	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
LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
NUOVE EROGAZIONI	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
PROVENTI OPERATIVI "CORE"	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicurative
RACCOLTA INDIRETTA	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)
ROE	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)
ROTE	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)
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	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

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

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

investor.relations@bancobpm.it

www.gruppo.bancobpm.it (Sezione IR)