



# Risultati del Gruppo nel primo semestre 2026

5 Agosto 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 al 2025

- **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 nei 12 mesi.

Inoltre, anche i dati patrimoniali a partire dal 30 giugno 2025 riflettono il consolidamento di Anima e l'allocatione 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.

Infine, a partire dal 31 marzo 2026, i costi sostenuti in relazione alle operazioni di cartolarizzazione sintetica, connessi all'acquisto di protezione dal rischio di credito su portafogli di crediti, sono riportati nella voce "Altre voci operative nette". Fino al 31/12/2025, tali costi erano inclusi nella voce riclassificata "Commissioni Nette". La riclassificazione adottata a partire dal 31/03/2026 mira a fornire una rappresentazione più coerente della loro natura economica e a migliorare la leggibilità degli aggregati di ricavi.

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 dati al 31/12/2025 non tengono conto dell'applicazione dell'articolo 468 del CRR 3 relativo alle riserve FVOCI, poiché tale opzione è cessata con la fine dell'esercizio 2025.

# 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>23</b> |
| <b>4</b> | <b>Risultati del 1S 2026 in dettaglio</b> | <b>26</b> |

# Sintesi

---

1

# ECCELLENTE PERFORMANCE, CHE CONSENTE DI INCREMENTARE LA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI 2024-2027 DA >€6MLD A ~€7MLD

## PERFORMANCE 1S 2026

### 1 REDDITIVITÀ RECORD

L'UTILE NETTO DEL 1S RAGGIUNGE UN NUOVO MASSIMO STORICO €1.060MLN

Mix dei ricavi, C/I e costo del rischio migliorati

### 2 QUALITÀ DELL'ATTIVO RECORD

NPE RATIO LORDO PER LA PRIMA VOLTA <2%

### 3 GENERAZIONE DI CAPITALE RECORD

CET 1 RATIO AL 14,40%

+140 p.b. vs soglia minima di piano  
+240 p.b. rispetto a fine 2024<sup>5</sup>

**GUIDANCE SULL'UTILE NETTO 2026 >€1,95MLD**

*Recupero di ~€100mln di headwind sistemici<sup>1</sup> non inclusi nell'originario target di Piano di €1,95mld*

UPGRADE

**GUIDANCE SULL'ACCONTO DIVIDENDO ~€750MLN (~€0,50 DPS)<sup>3</sup>**

vs. ACCONTO DIVIDENDO 2025 ~€700MLN (~€0.46 DPS)

RAISED

**MARGINI PER INCREMENTARE LA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI TRAMITE**

- **BUYBACK<sup>2</sup>**
- **DIVIDENDI ADDIZIONALI**

INAUGURAL

Ripartizione tra buyback e dividendi da determinare successivamente all'approvazione della BCE

**INCREMENTATO IL TARGET CUMULATO DI REMUNERAZIONE 2024-2027**

>€6mld

~€7mld<sup>4</sup>



Da...

... A

- Ritorno al livello massimo previsto dal Piano, nonostante l'impatto della deduzione dell'avviamento di Anima
- Grazie alla crescita degli utili distribuibili e all'ampia disponibilità di capitale in eccesso.

# 1 Creazione di valore sostenibile nel lungo termine, con utile netto 1S al livello più elevato di sempre

## EVOLUZIONE UTILE NETTO 1S DALLA FUSIONE:

### VISIONE STRATEGICA EFFICACE, LUNGO TUTTO IL CICLO DEI TASSI DI INTERESSE

#### Euribor media 3M

-0,33% -0,33% -0,31% -0,36% -0,54% -0,44%

#### Utile Netto Adj. € mln

145

200

301

128

382

464

1S 2017

1S 2018

1S 2019

1S 2020

1S 2021

1S 2022

Fase di ristrutturazione

Crisi Covid

Consolidamento del business

3,00% 3,87% 2,33% 2,13%

652

776

1.044

1.077

1S 2023

1S 2024

1S 2025 PF

1S 2026

NEL PERIODO  
2023-2026

Euribor  
Media 3M -87 p.b.

Utile Netto  
Adj. CAGR +18,2%

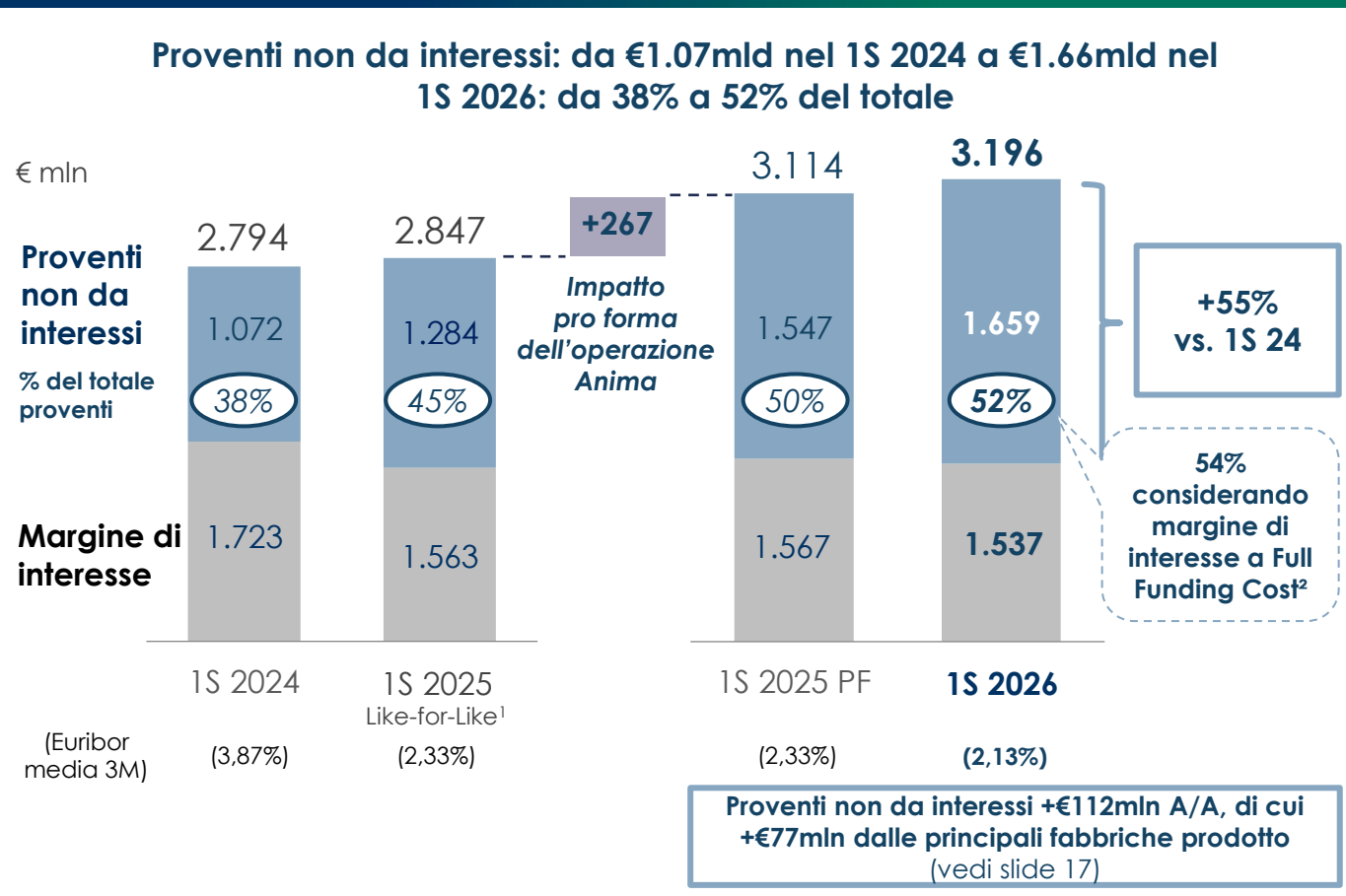
Strategia di trasformazione  
Nuovo modello di fabbriche prodotto:

- 2023: nuovo modello Bancassurance
- 2024: nuova JV nei pagamenti<sup>2</sup>
- 2025: acquisizione di Anima

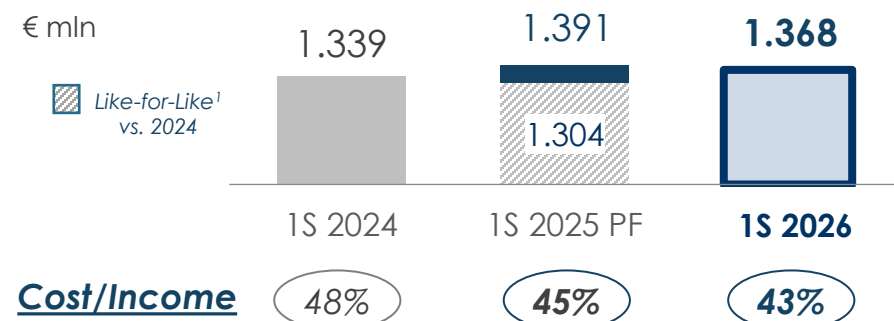
Nuovo modello di  
business verso la piena  
operatività

# Migliorato il mix di ricavi, con costi e rettifiche in continua riduzione

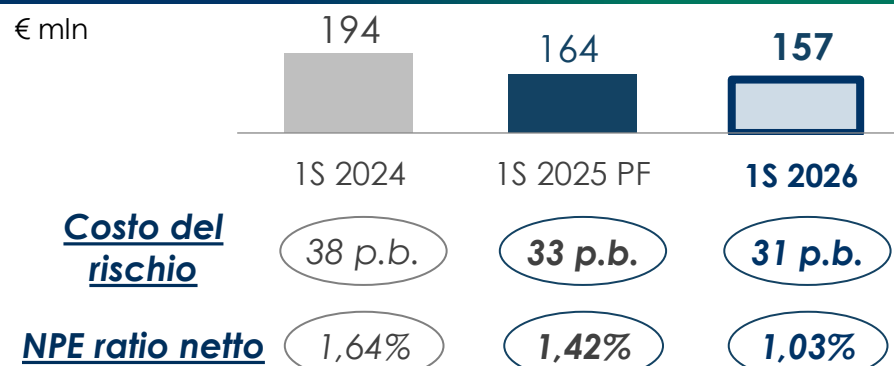
## TOTALE PROVENTI OPERATIVI: RESILIENTI E SEMPRE PIÙ DIVERSIFICATI



## EVOLUZIONE DEI COSTI: EFFICIENZA OPERATIVA RAFFORZATA



## RETTIFICHE SU CREDITI: IN CONTINUA RIDUZIONE, CON ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ DELL'ATTIVO

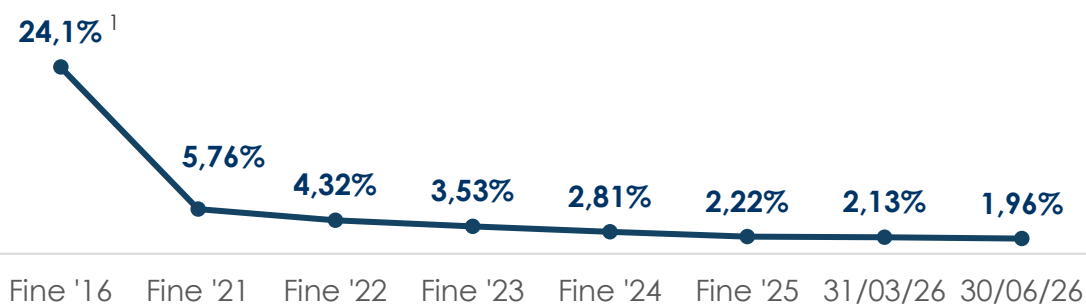




## Qualità dell'attivo ai massimi storici: NPE ratio lordo inferiore al 2%

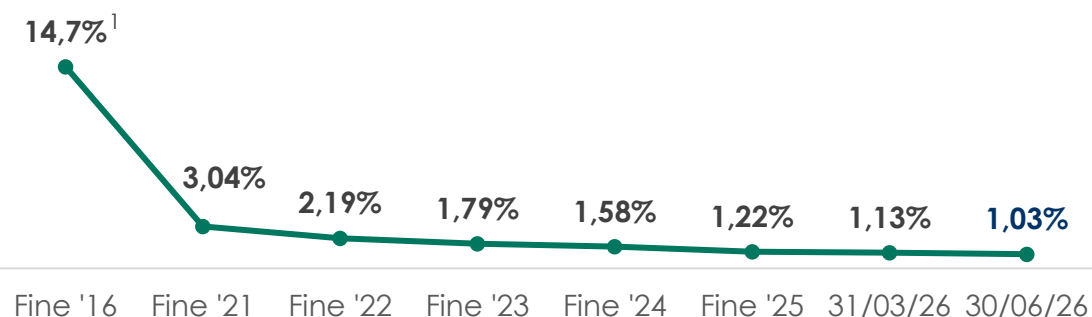
### CONTINUATA LA RIDUZIONE DEI CREDITI DETERIOATI (NPE) SIGNIFICATIVA MITIGAZIONE DEL RISCHIO GRAZIE ALLE GARANZIE STATALI

#### Evoluzione NPE ratio lordo dal 2016



NPE ratio lordo pari a  
€2,0mld al 30/06/26  
in calo di €594mld A/A  
(-22,8%)

#### Evoluzione NPE ratio netto dal 2016



Esclusi NPE con  
garanzie statali<sup>2</sup>  
al 30/06/26

- NPE ratio netto a 0,53%
- Ratio Sofferenze nette a 0,1%

### PORTAFOGLIO IN BONIS SANO

#### Default rate

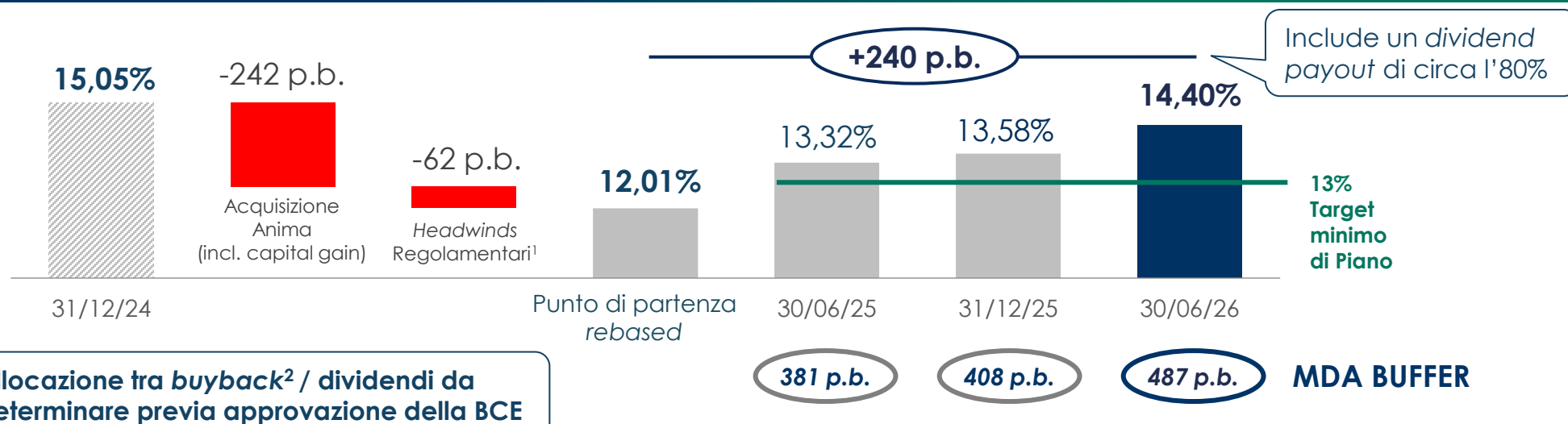
| Media<br>nel periodo 2021-24 | 2025  | 1S 2026 |
|------------------------------|-------|---------|
| 0,98%                        | 0,84% | 0,73%   |

| Quota crediti in<br>Stage 2 su crediti<br>in bonis | 31/12/25 | 30/06/26 |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                    | 8,1%     | 7,4%     |

L'86% dei Crediti Core in bonis è  
concentrato nelle classi di rischio da  
medio a basso

## Una generazione di capitale superiore consente di distribuire dividendi più elevati agli azionisti, pur mantenendo margini molto solidi

**IL CET1 RATIO È GIÀ SUPERIORE AL 14%: 240 P.B. DI CAPITALE GENERATO DALLA FINE DEL 2024**



**MARGINE PER AUMENTARE LA REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI<sup>3</sup>**

Capacità di sfruttare un notevole eccesso di capitale

**IL CET1 RATIO È ATTESO RIMANERE BEN AL DI SOPRA DELLA SOGLIA DEL 13% PREVISTA DAL PIANO, GRAZIE A:**

- GENERAZIONE INTERNA DI CAPITALE
- RIDUZIONE DELLE DTA
- AZIONI MANAGERIALI

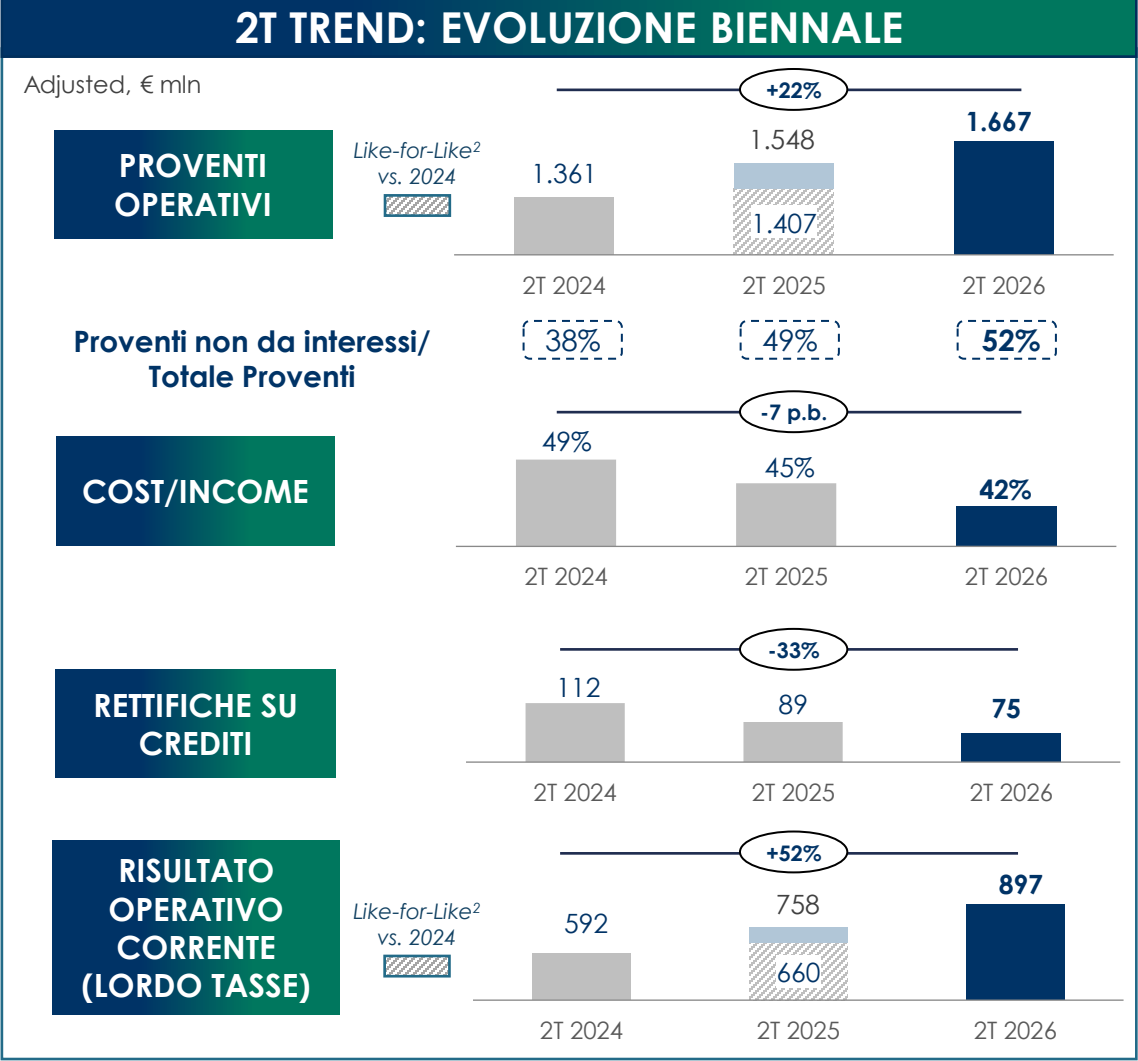
# Risultati chiave

---

2

# Risultati 1S 2026: utile netto pari a €1,06mld con una solida evoluzione trimestrale

| PRINCIPALI RISULTATI DI CE,<br>Adjusted data €mln  | 2T 25        | 1T 26        | 2T 26        | Var. T/T     | Var. A/A     | 1S 25 PF     | 1S 26        |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Margine di interesse                               | 785          | 751          | 786          | 4,6%         | 0,1%         | 1.567        | 1.537        |
| Commissioni nette                                  | 654          | 708          | 712          | 0,6%         | 9,0%         | 1.382        | 1.421        |
| Utile da partecipazioni                            | 24           | 26           | 25           | -2,0%        | 8,0%         | 52           | 51           |
| Risultati dell'attività assicurativa               | 43           | 42           | 46           | 9,8%         | 6,7%         | 80           | 87           |
| <b>Ricavi «Core»</b>                               | <b>1.505</b> | <b>1.527</b> | <b>1.569</b> | <b>2,8%</b>  | <b>4,2%</b>  | <b>3.081</b> | <b>3.096</b> |
| Risultato netto finanziario                        | 73           | 25           | 118          |              |              | 88           | 143          |
| di cui Costo dei Certificates                      | -42          | -28          | -31          |              |              | -92          | -59          |
| di cui altre componenti RNF                        | 115          | 53           | 149          |              |              | 181          | 202          |
| Altri proventi netti di gestione                   | -30          | -22          | -21          |              |              | -55          | -43          |
| <b>Proventi operativi</b>                          | <b>1.548</b> | <b>1.530</b> | <b>1.667</b> | <b>9,0%</b>  | <b>7,7%</b>  | <b>3.114</b> | <b>3.196</b> |
| Oneri operativi                                    | -702         | -674         | -694         | 2,9%         | -1,2%        | -1.391       | -1.368       |
| <b>Ris.gestione operativa</b>                      | <b>846</b>   | <b>855</b>   | <b>973</b>   | <b>13,8%</b> | <b>15,0%</b> | <b>1.723</b> | <b>1.828</b> |
| Totale Rettifiche                                  | -88          | -76          | -76          | 0,0%         | -14,0%       | -167         | -152         |
| di cui Rettifiche nette sui crediti                | -89          | -82          | -75          |              |              | -164         | -157         |
| di cui Altre rettifiche <sup>1</sup>               | 0            | 6            | -1           |              |              | -2           | 5            |
| <b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>  | <b>758</b>   | <b>779</b>   | <b>897</b>   | <b>15,1%</b> | <b>18,4%</b> | <b>1.556</b> | <b>1.676</b> |
| Tasse                                              | -213         | -278         | -281         |              |              | -475         | -559         |
| <b>Risultato netto operativo corrente</b>          | <b>544</b>   | <b>501</b>   | <b>616</b>   | <b>22,9%</b> | <b>13,1%</b> | <b>1.081</b> | <b>1.117</b> |
| Oneri sistemici                                    | 0            | 0            | 0            |              |              | 0            | 0            |
| Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi | -8           | -6           | -10          |              |              | -13          | -16          |
| PPA e altro                                        | -12          | -12          | -12          |              |              | -24          | -25          |
| <b>Utile netto Adjusted</b>                        | <b>524</b>   | <b>483</b>   | <b>594</b>   | <b>22,9%</b> | <b>13,2%</b> | <b>1.044</b> | <b>1.077</b> |
| <b>Utile netto</b>                                 | <b>704</b>   | <b>480</b>   | <b>581</b>   |              |              | <b>1.253</b> | <b>1.060</b> |

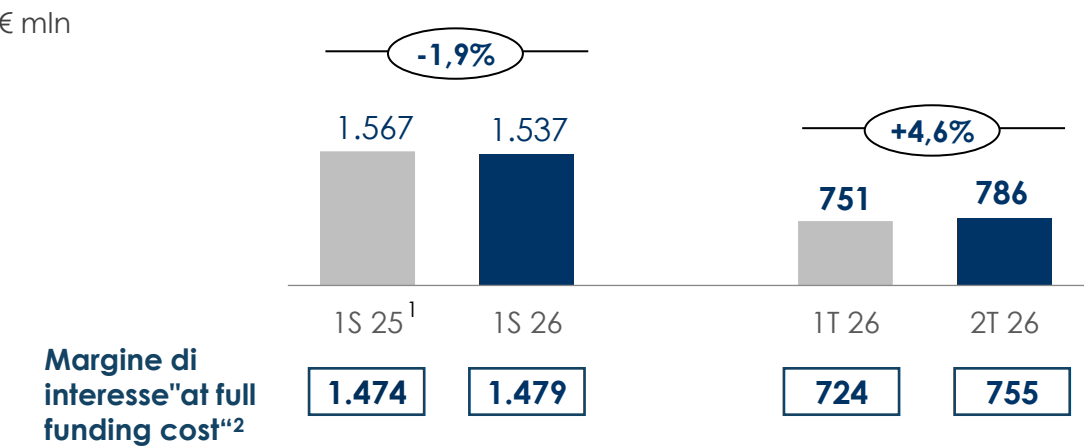


Nel 1T 2026 alcune component dei ricavi sono state riclassificate. I dati storici sono stati rideterminati di conseguenza; I dati economici pro-forma 2025 includono il consolidamento di Anima da gennaio. Cfr. Note Metodologiche

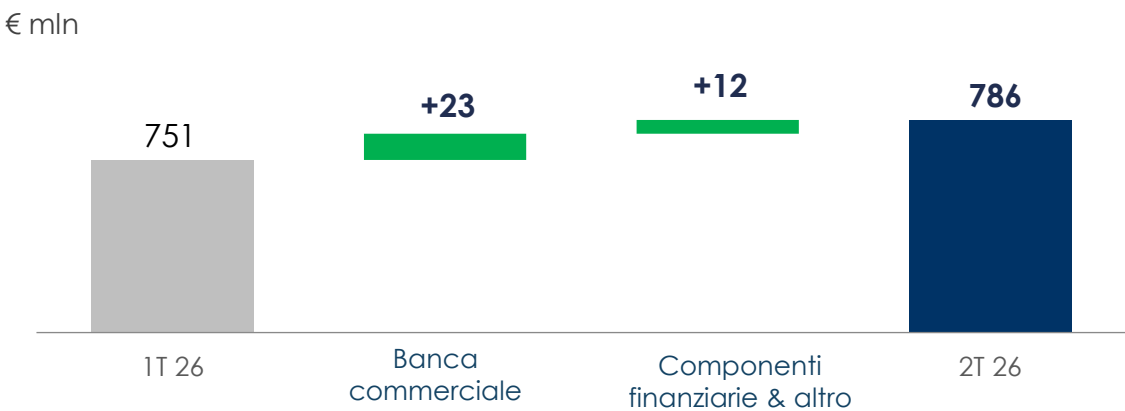
Notes: 1. Include: accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, utile (perdite) da valutazione al FV di attività materiali e Rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie. 2. Mantenendo un contributo di Anima al conto economico equivalente alla partecipazione del 21,973% detenuta prima del del completamente dell'offerta e contabilizzata nella voce: Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto".

# Margine di interesse pari a €1,54mld in ripresa nel 2° trimestre (+4,6% T/T)

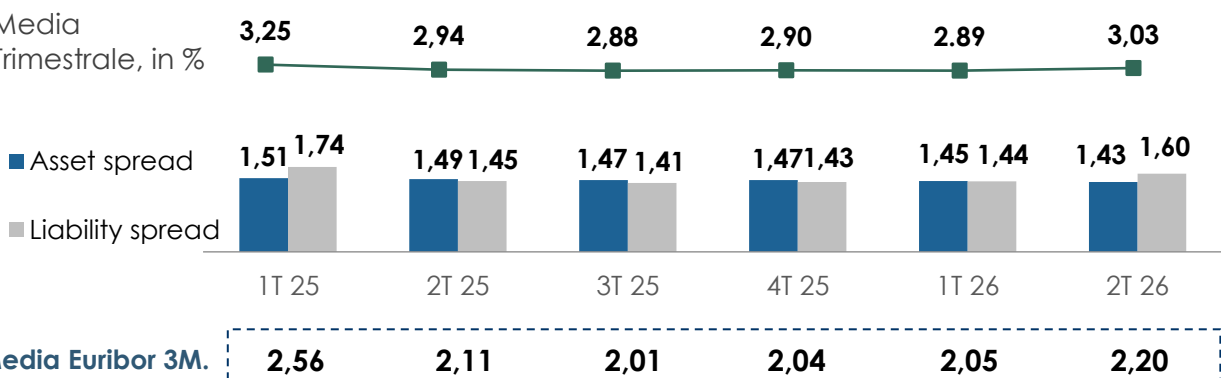
## EVOLUZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE



## MARGINE DI INTERESSE: PRINCIPALI DRIVER TRIMESTRALI



## EVOLUZIONE DEGLI SPREAD COMMERCIALI<sup>3</sup>

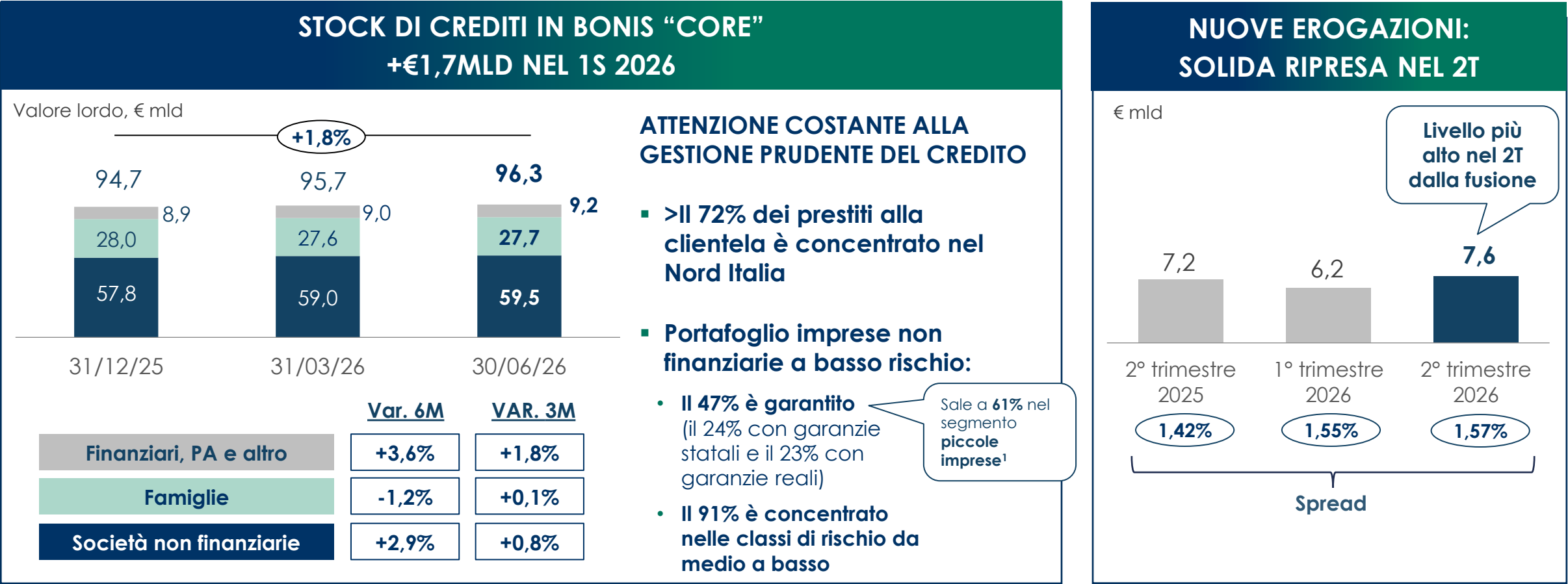


## SENSITIVITÀ AI TASSI DI INTERESSE<sup>4</sup>: ~€150MLN



# Volumi di credito: impegno costante a sostegno dei nostri clienti e a tutela della qualità del portafoglio crediti

Nuove erogazioni a €13,8mld nel 1S 2026, di cui €7,6mld nel 2T (+22% rispetto al 1T)



ATTENZIONE COSTANTE ALLA  
GESTIONE PRUDENTE DEL CREDITO

>Il 72% dei prestiti alla clientela è concentrato nel Nord Italia

Portafoglio imprese non finanziarie a basso rischio:

Il 47% è garantito (il 24% con garanzie statali e il 23% con garanzie reali)

Il 91% è concentrato nelle classi di rischio da medio a basso

Sale a 61% nel segmento piccole imprese<sup>1</sup>

NUOVE EROGAZIONI:  
SOLIDA RIPRESA NEL 2T

€ mld

7,2

6,2

7,6

2° trimestre 2025

1° trimestre 2026

2° trimestre 2026

1,42%

1,55%

1,57%

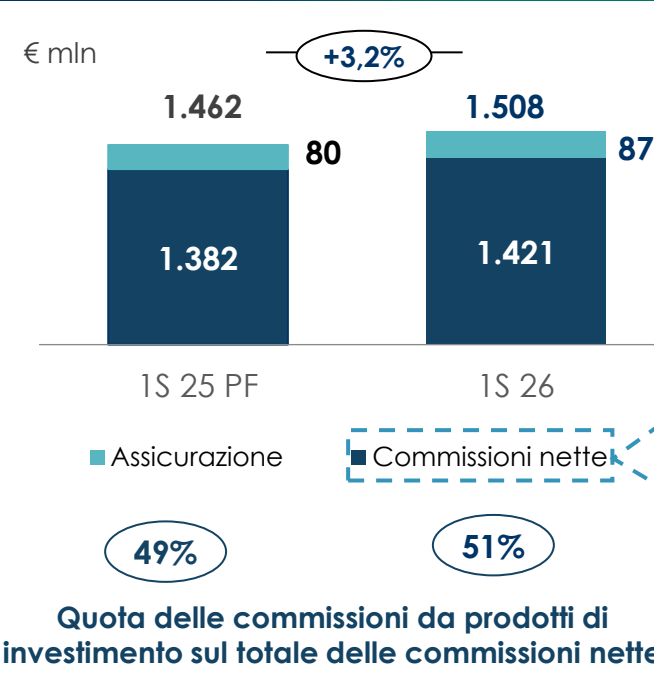
Livello più alto nel 2T dalla fusione

Spread

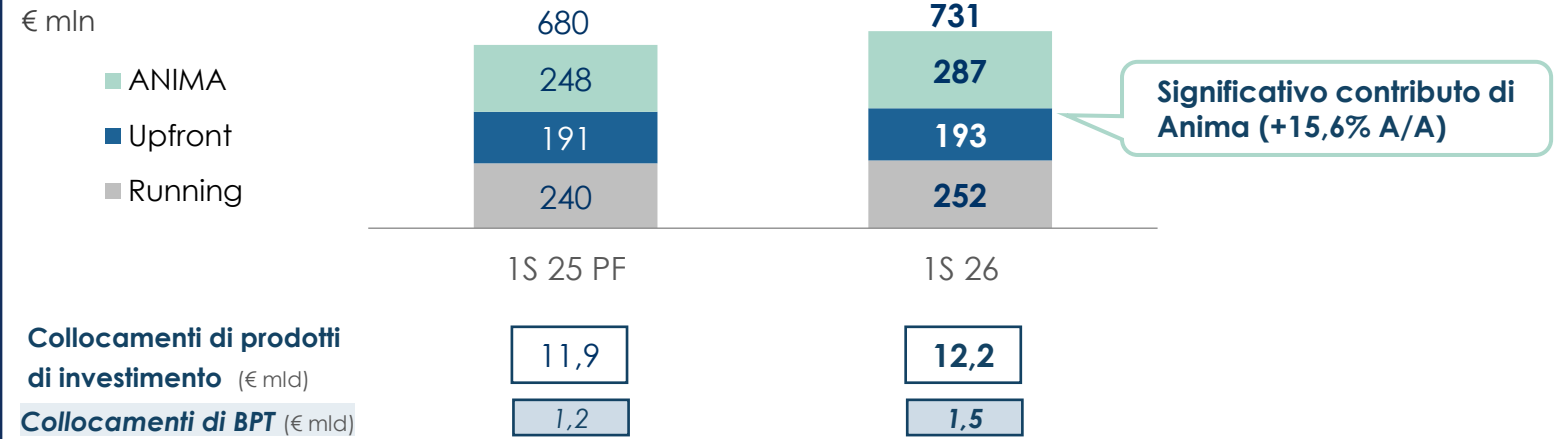
# Totale commissioni nette e risultato dell'attività assicurativa pari a €1,51mld, +3,2% vs 1S 25 PF

Commissioni da prodotti di investimento in crescita, pari al 51% delle commissioni nette totali

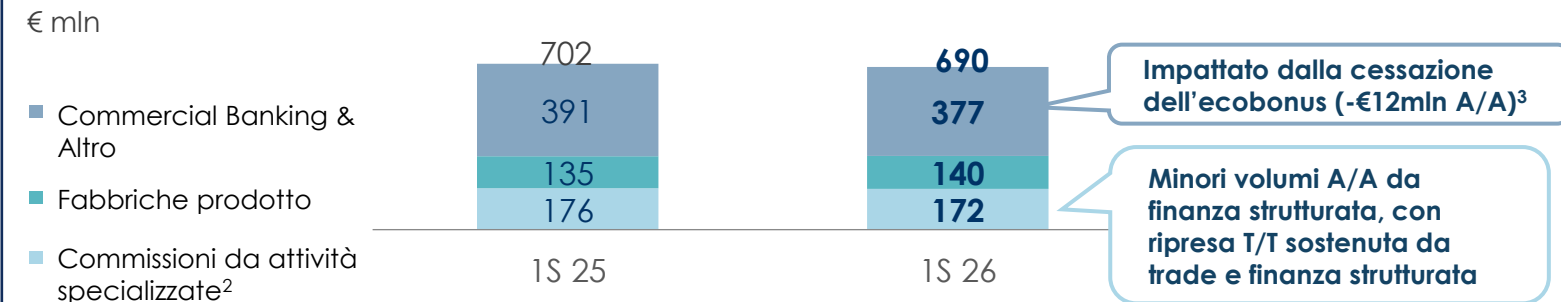
## COMMISSIONI NETTE E RICAVI ASSICURATIVI



## COMMISSIONI DA PRODOTTI DI INVESTIMENTO: +7,5% VS 1S 25 PF, +14,8% VS 2T 25

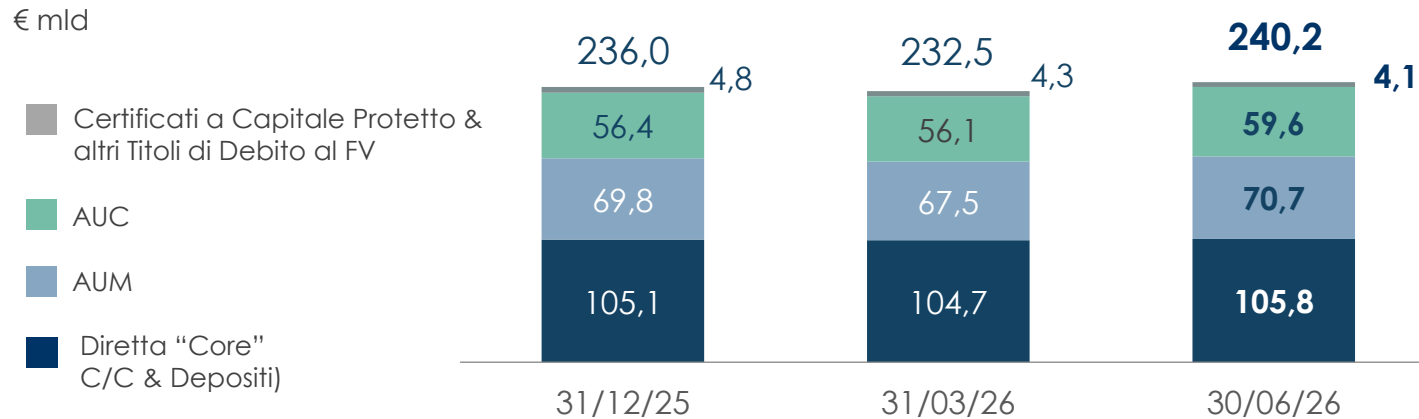


## ALTRE COMMISSIONI: -1,8% VS 1S 25, +3,8% VS 2T 25



# Aumento del Totale Attività Finanziarie della Clientela grazie a una forte ripresa nel 2T

## Totale Attività Finanziarie della Clientela di Banco BPM a €240,2mld +€4,1mld da inizio 2026 e +€7,6mld nel 2T



**Raccolta Indiretta a €130,3mld, +5,5% nel 2T, guidata da raccolta netta positive per +€1,8mld**

### Solida base di Depositi

- **+€1,1mld nel 2T e +€664mln da inizio 2026**, nonostante collocamenti di BTP al comparto Retail per €1,5mld nel 1S (di cui €0,5mld nel 2T)

## Totale Attività Finanziarie della Clientela di Anima a €213,1mld

(di cui €55,4mld già inclusi nei volumi di Banco BPM)<sup>1</sup>

- **€210,4mld AUM (+€8,8mld nel 2T)**
- **€2,7mld AUC & Assets under Advisory (+€0,3mld nel 2T)**

**Con un solido contributo al Conto Economico del Gruppo Banco BPM**

- **€336mln** ai Ricavi Totali, +18% vs. 1S 25 Pro Forma
- **€145mln** all'Utile Netto, +27% vs. 1S 25 Pro Forma

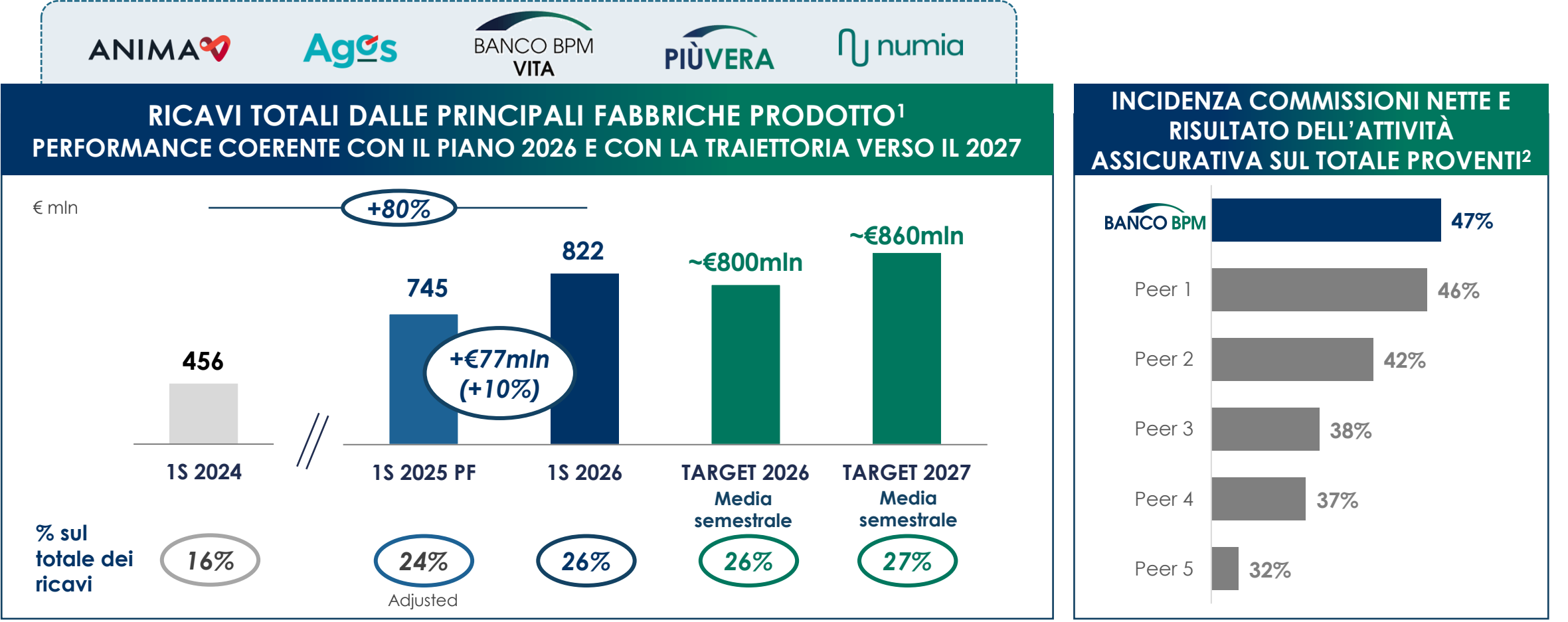
**ANIMA**

**TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA €398MLD<sup>2</sup>**

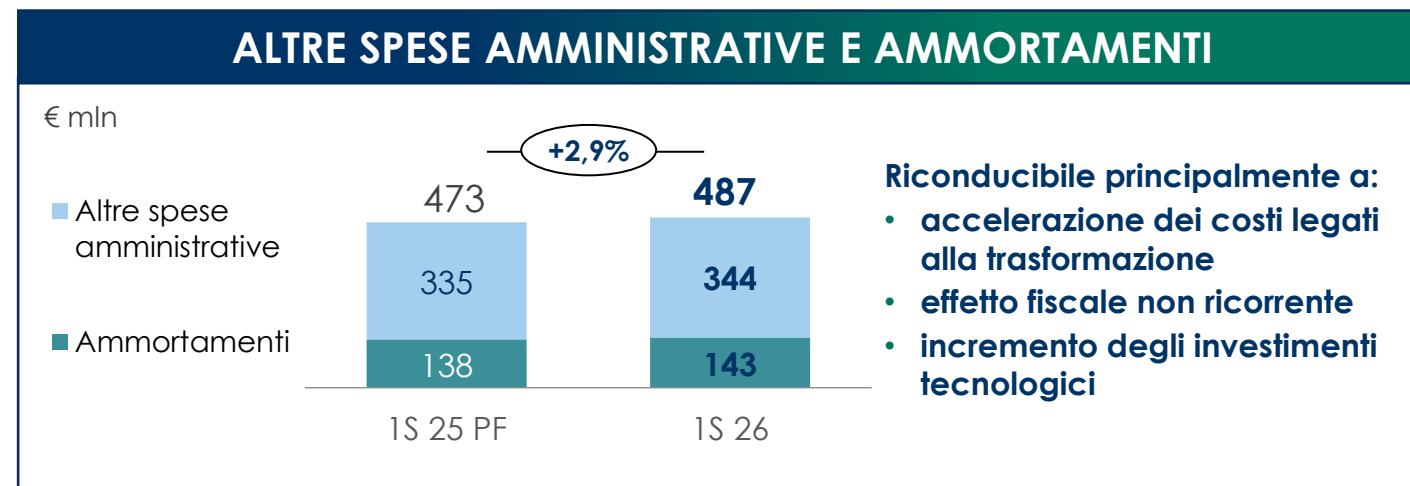
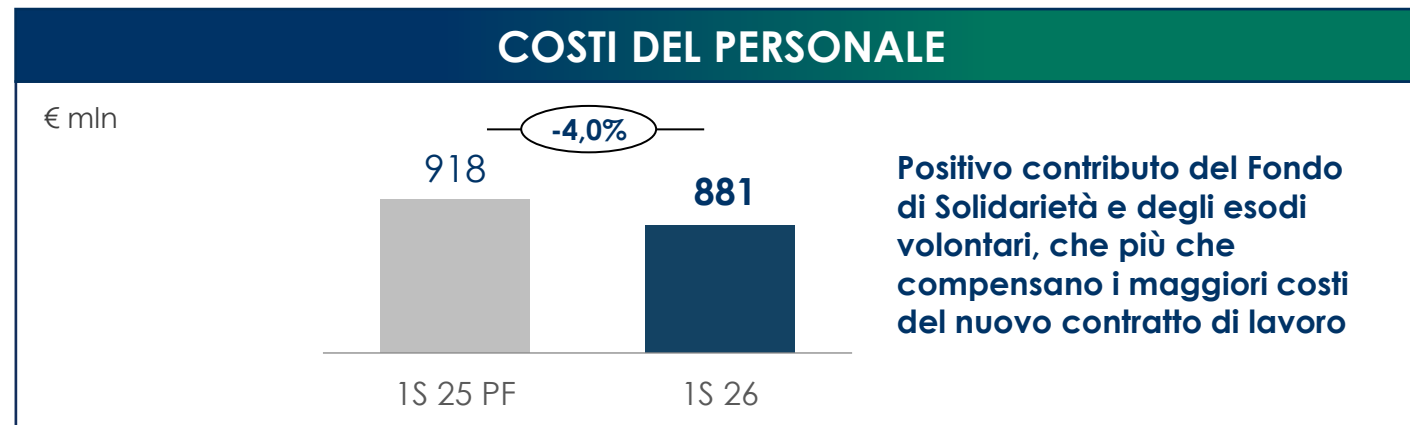
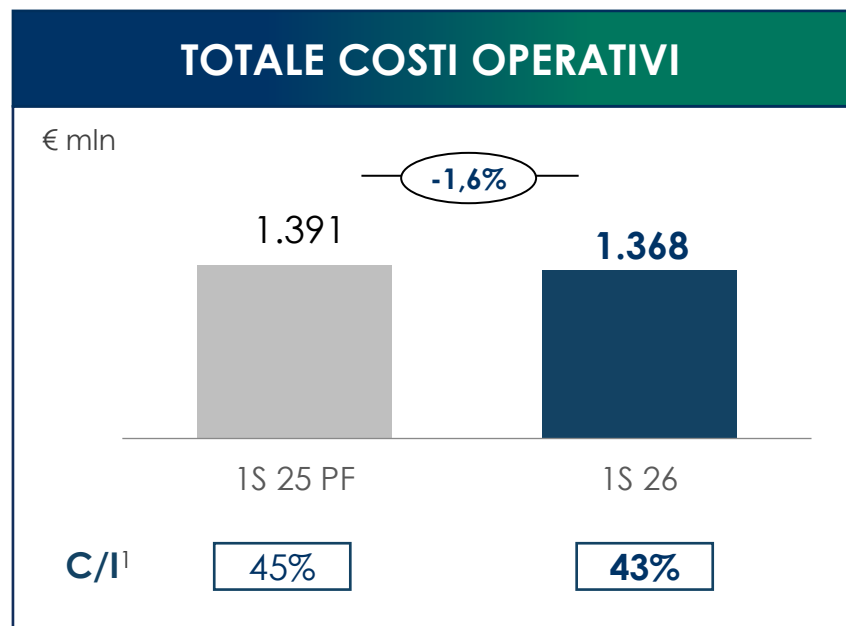


# Principali fabbriche prodotto: contributo sempre più rilevante alla crescita dei ricavi

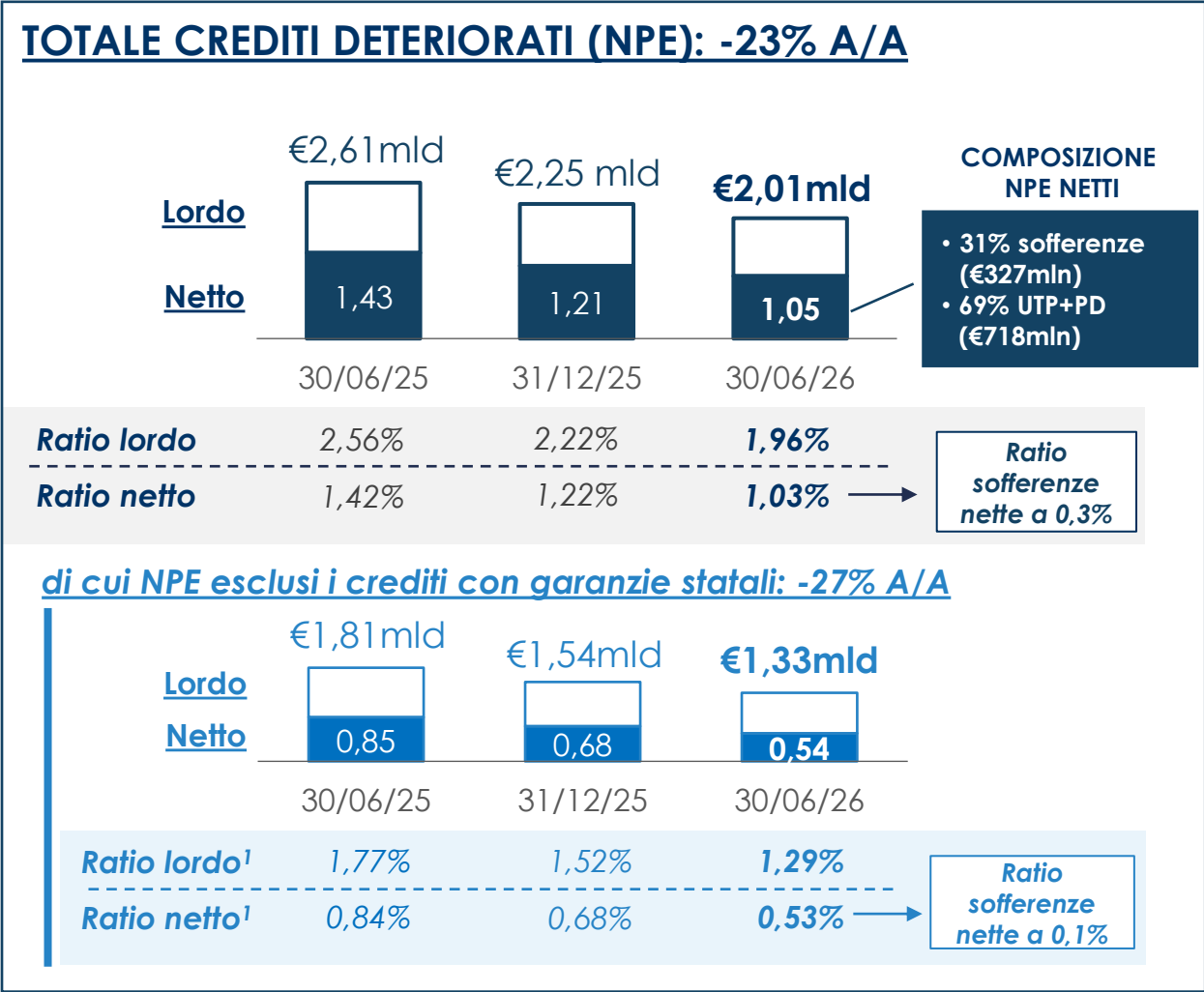
A sostegno di un'incidenza «best-in-class» di commissioni e risultato dell'attività assicurativa



# Cost/Income ratio in calo al 43%, ai minimi storici, riflesso di una rigorosa disciplina nella gestione dei costi



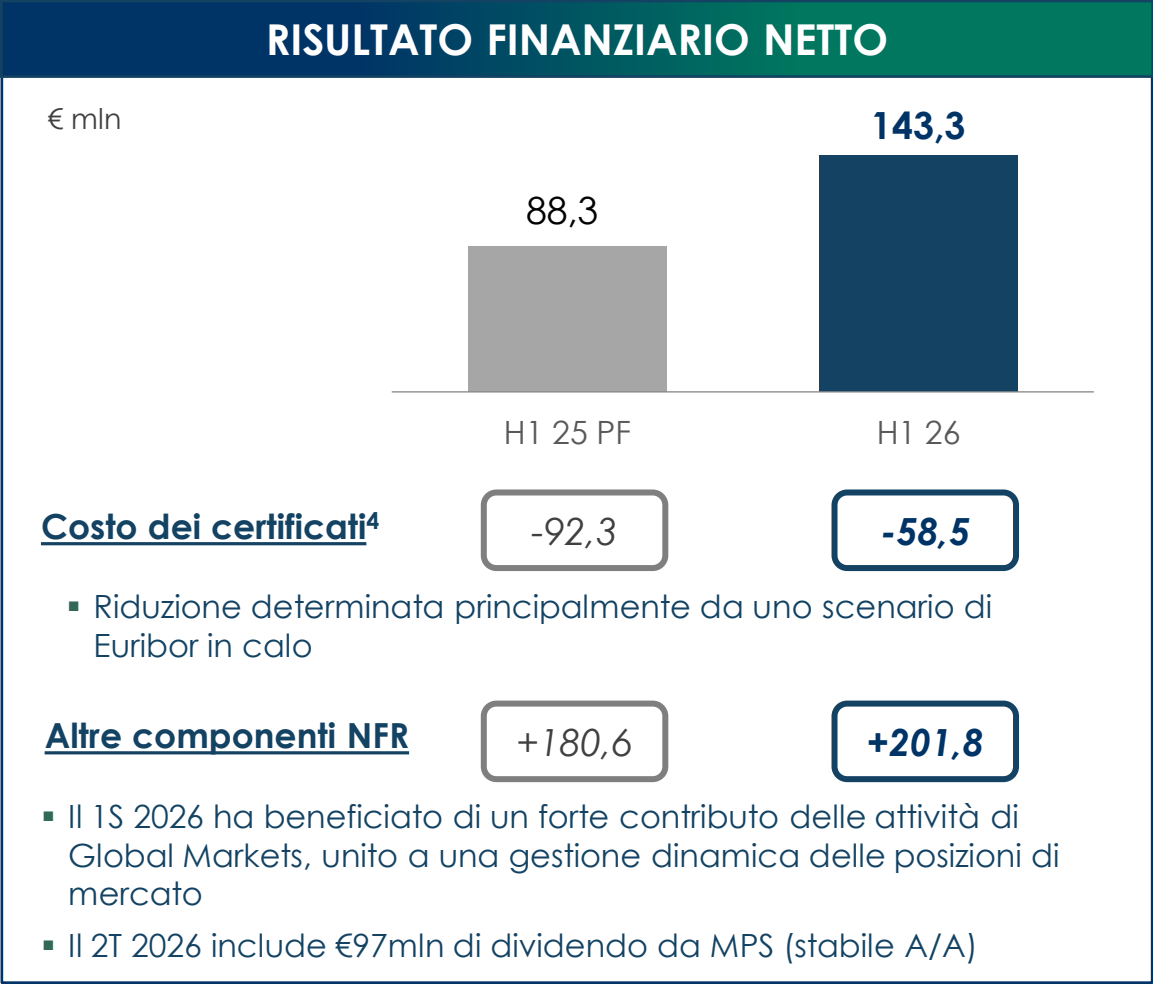
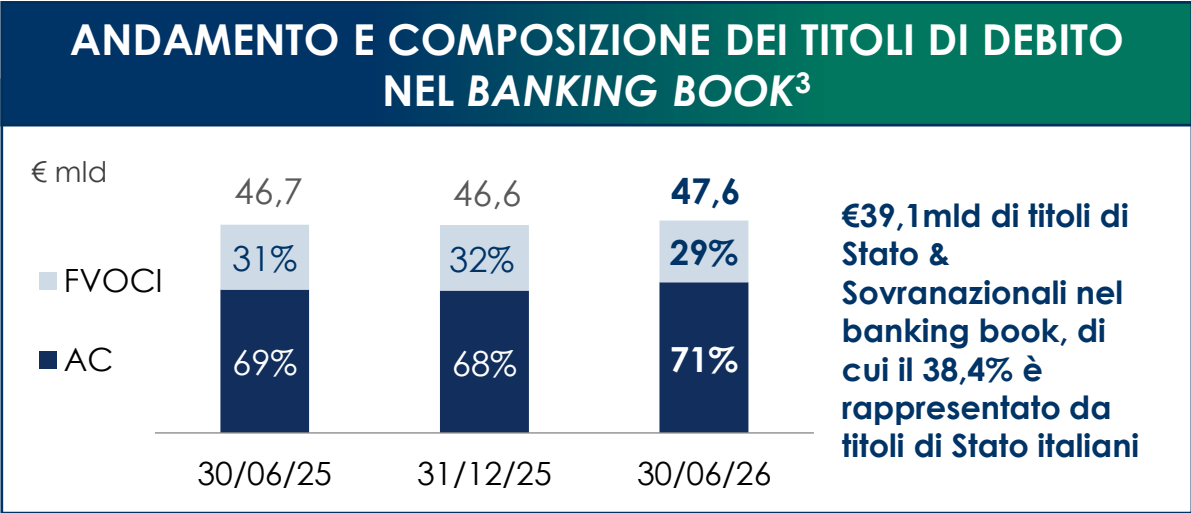
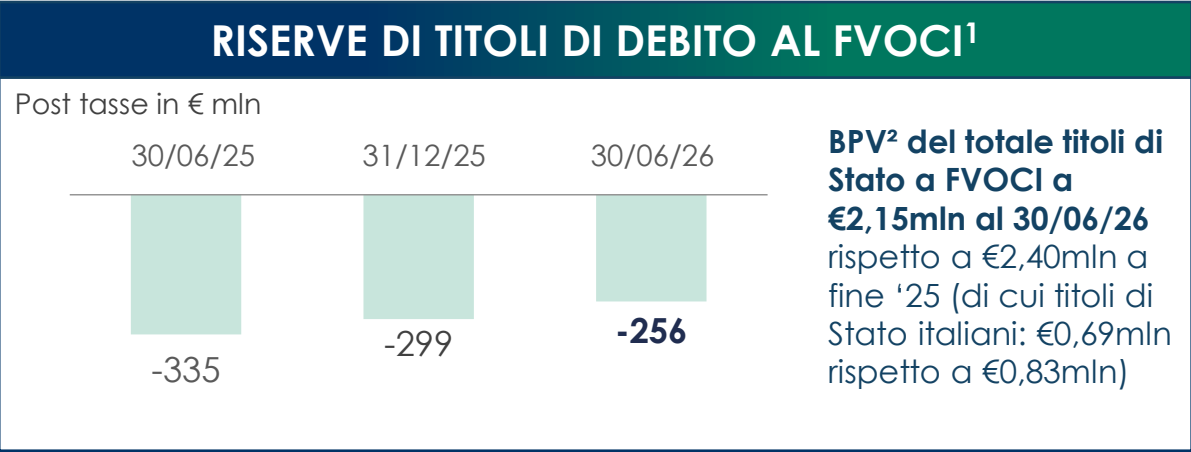
# Gestione del credito efficace e prudente: Costo del Rischio sceso a 31 p.b., NPE ratio lordo <2% e copertura NPE salita al 48%



|                           | 2025    | 1S 2026<br>annualizzato |
|---------------------------|---------|-------------------------|
| <b>COSTO DEL RISCHIO</b>  | 40 p.b. | <b>31 p.b.</b>          |
| <b>Default rate lordo</b> | 0,84%   | <b>0,73%</b>            |
| <b>Cure rate</b>          | 5,64%   | <b>7,14%</b>            |
| <b>Default rate netto</b> | 0,75%   | <b>0,63%</b>            |

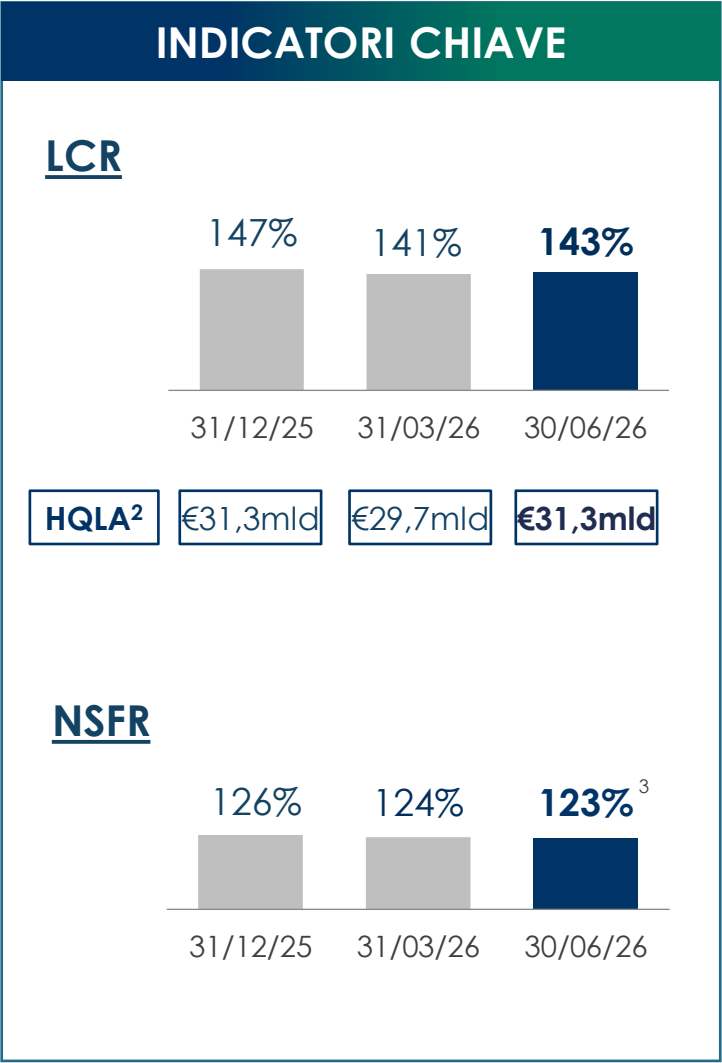
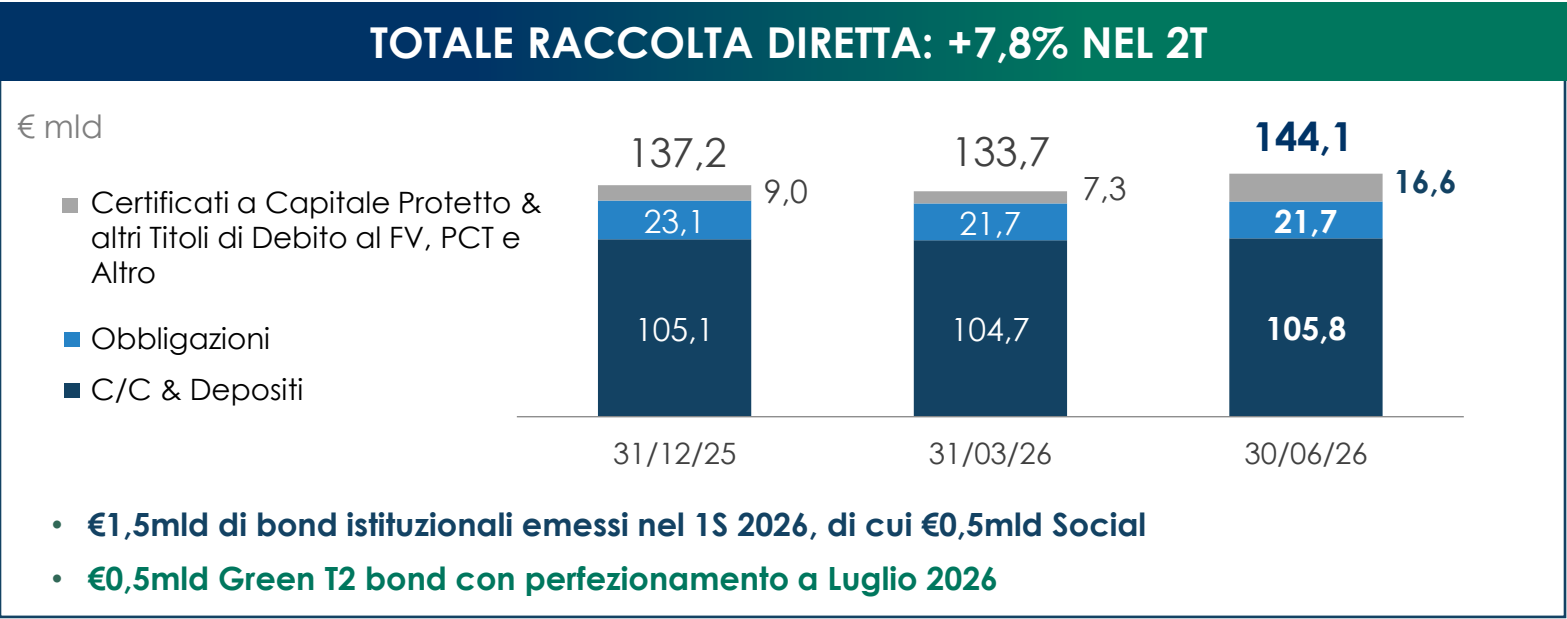
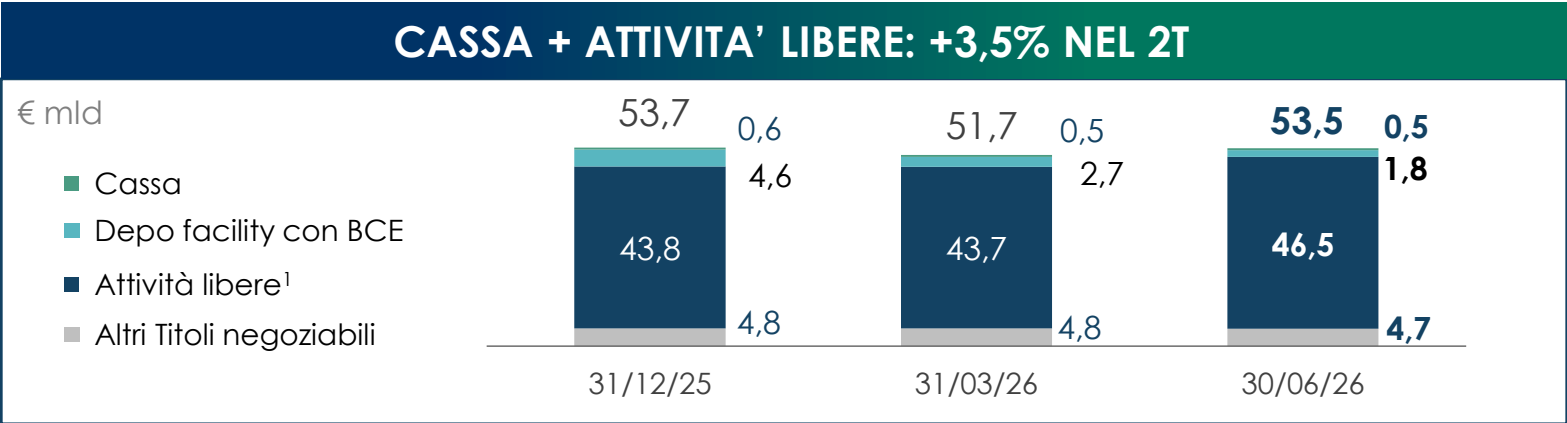
| COPERTURE DEGLI NPE       |          | <u>di cui: esclusi gli NPE<br/>con garanzie statali</u> |          |          |
|---------------------------|----------|---------------------------------------------------------|----------|----------|
|                           | 31/12/25 | 30/06/26                                                | 31/12/25 | 30/06/26 |
| SOFFERENZE                | 58,3%    | 60,4%                                                   | 77,4%    | 81,0%    |
| INADEMPIENZE<br>PROBABILI | 39,0%    | 39,7%                                                   | 45,1%    | 46,0%    |
| NPE                       | 46,0%    | 48,1%                                                   | 55,8%    | 59,3%    |
| Vintage NPE di 1,9 anni   |          |                                                         |          |          |

# La gestione attiva del portafoglio obbligazionario contribuisce al miglioramento delle Riserve e del Risultato Finanziario Netto



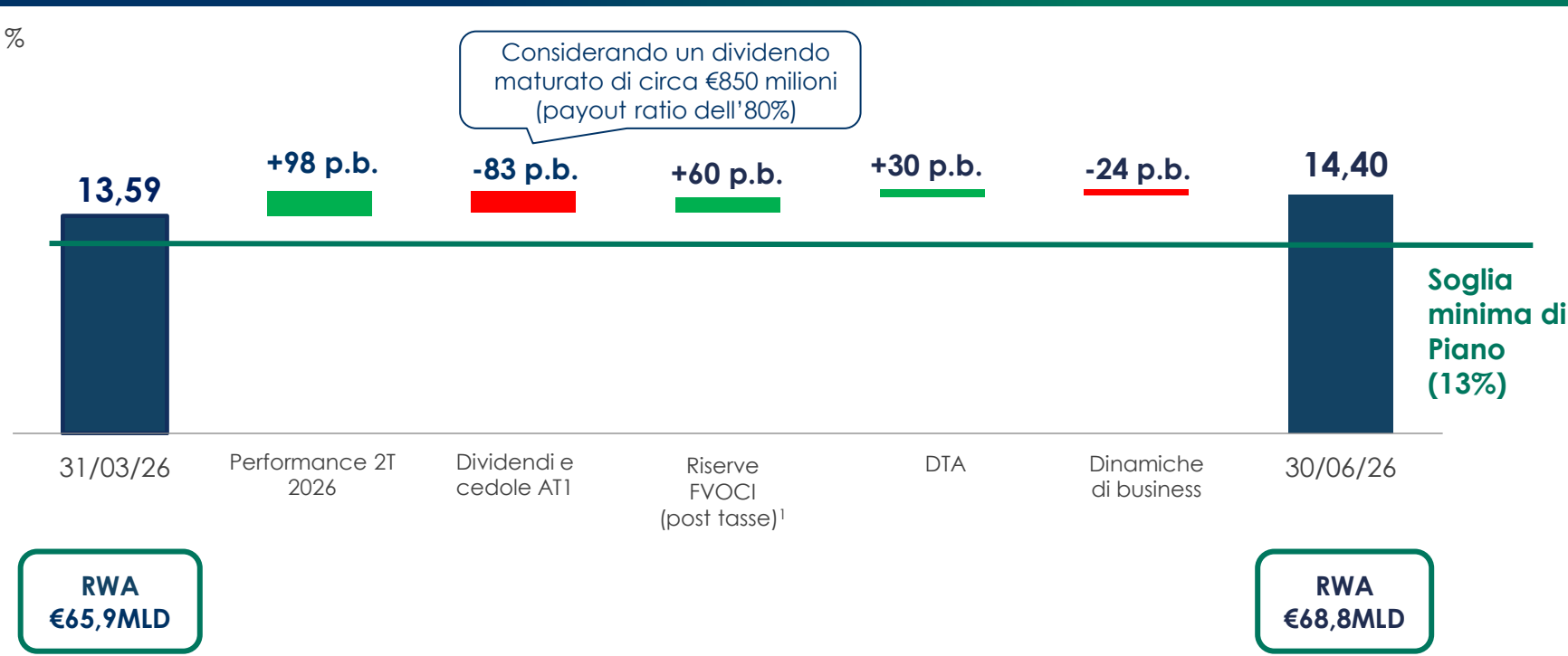
**Note:** 1. Si fa riferimento al portafoglio titoli dell'attività bancaria. 2. Sensitivity del portafoglio a una variazione dei tassi di 1 p.b., incluse le strategie di copertura. Dati gestionali. 3. Escluse le obbligazioni nel portafoglio di negoziazione. 4. I certificati sono strumenti di raccolta il cui costo è indicizzato ai tassi di interesse di mercato; tali costi sono inclusi nell'NFR, in conformità con gli schemi contabili della Banca d'Italia.

# Solida posizione in termini di liquidità e raccolta

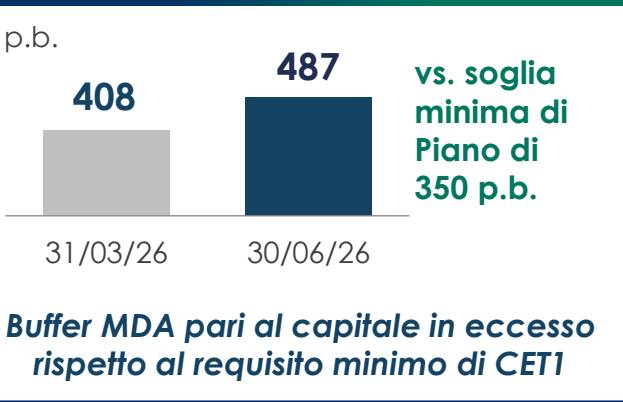


# Eccellente generazione organica di capitale: significativo incremento del buffer rispetto alla soglia del 13%

## EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO



## BUFFER MDA



## BUFFER MREL<sup>2</sup>

### Rispetto al Requisito Complessivo



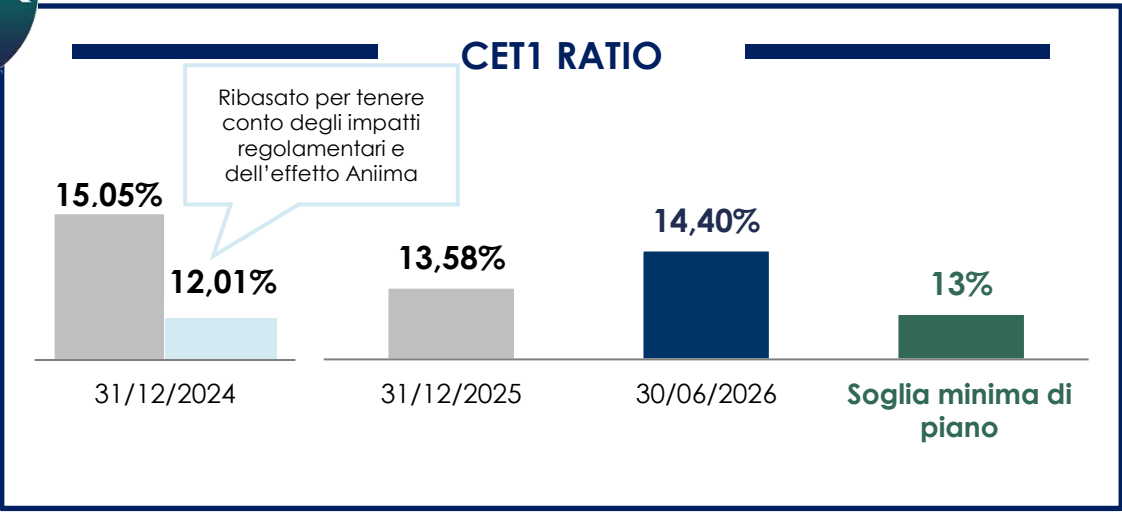
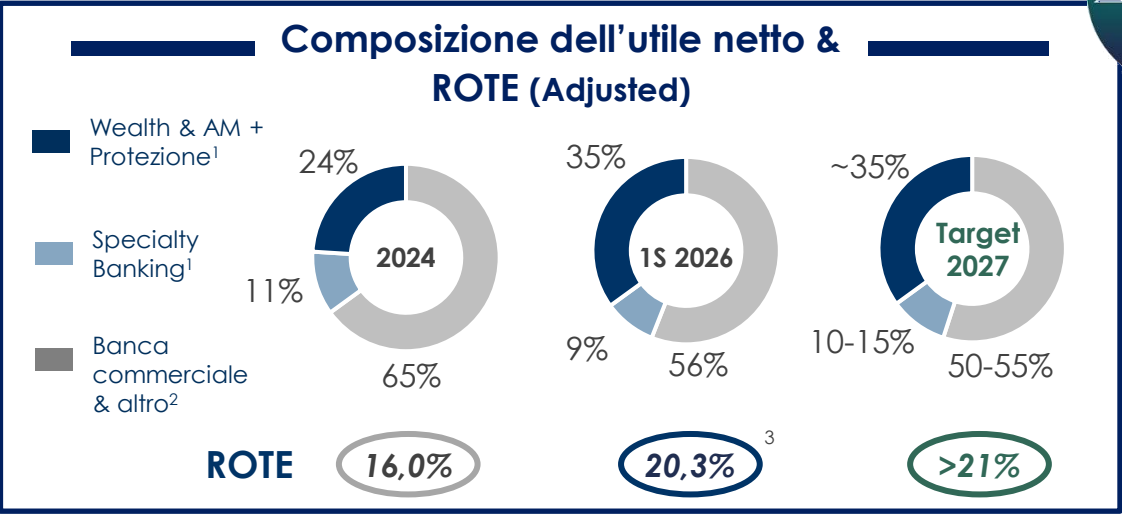
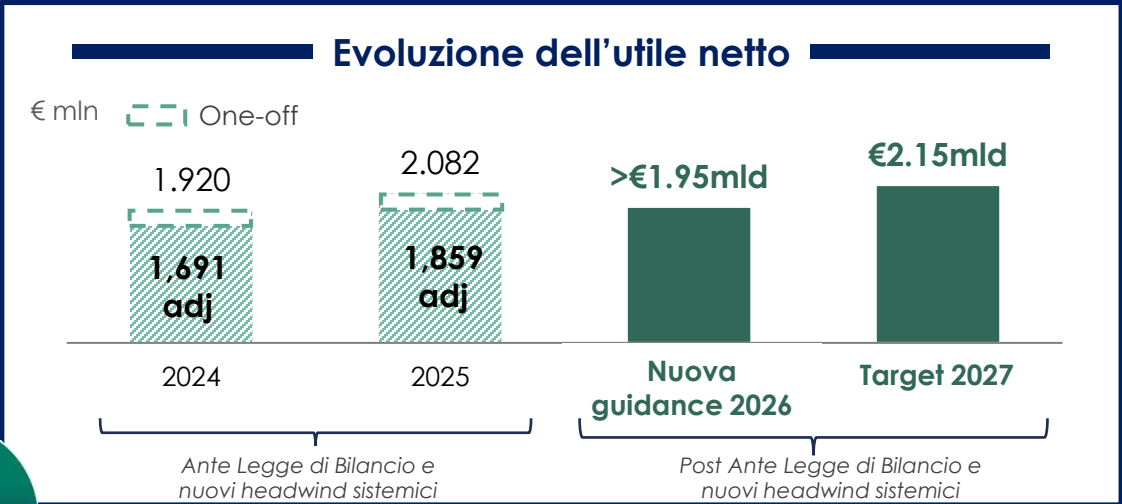
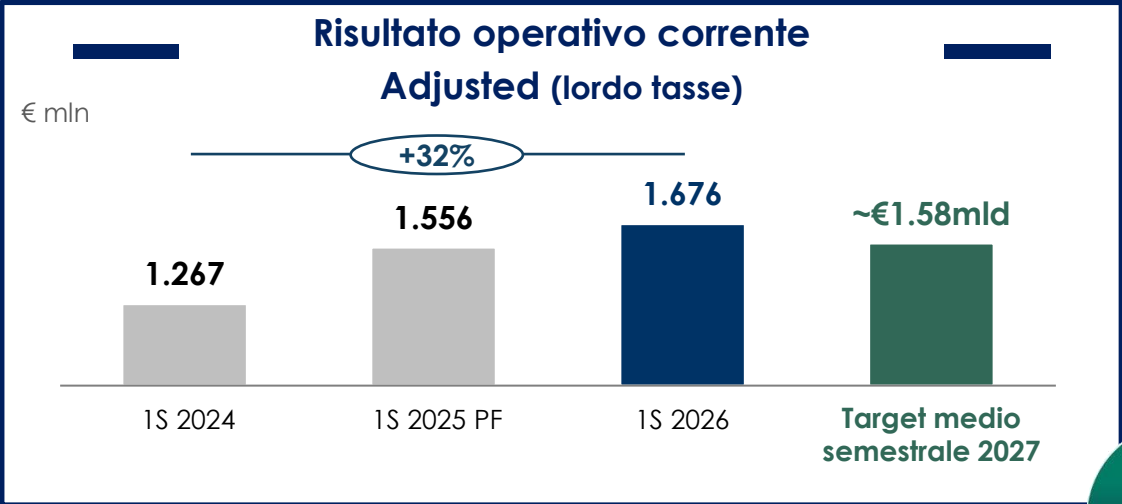
Ulteriore generazione organica di capitale da DTA e riserve FVOCI, in aggiunta alla performance di conto economico:  
Contributo a capitale previsto di ~150 p.b., di cui ~70 p.b. entro fine 2027

# Conclusioni

---

3

# Redditività e capitale al di sopra dei target del Piano, sostenuti dalla trasformazione del modello di business...





# ... che consentono di migliorare la guidance sull'utile netto e di rafforzare la remunerazione degli azionisti



# Risultati del 1S 2026 in dettaglio

---

4

# Conto economico: confronto 2026 e 2025

| Conto economico riclassificato (€mln)                                                 | 1T 25 PF       | 1T 25          | 2T 25          | 3T 25          | 4T 25          | 1T 16          | 2T 26          | VAR. T/T     |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Margine di interesse                                                                  | 817,5          | 816,9          | 785,1          | 757,9          | 767,5          | 751,4          | 785,7          | 34,3         | 4,6%         |
| Commissioni nette                                                                     | 727,9          | 593,9          | 653,8          | 641,2          | 686,8          | 708,1          | 712,5          | 4,4          | 0,6%         |
| Utile da partecipazioni                                                               | 28,9           | 39,8           | 23,6           | 28,2           | 29,3           | 26,0           | 25,5           | -0,5         | -2,0%        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                                  | 37,1           | 37,1           | 42,8           | 34,8           | 47,9           | 41,6           | 45,6           | 4,1          | 9,8%         |
| <b>Ricavi "Core"</b>                                                                  | <b>1.611,4</b> | <b>1.487,7</b> | <b>1.505,3</b> | <b>1.462,1</b> | <b>1.531,5</b> | <b>1.527,0</b> | <b>1.569,2</b> | <b>42,2</b>  | <b>2,8%</b>  |
| Risultato netto finanziario                                                           | 15,6           | 14,4           | 72,7           | 9,8            | -48,5          | 25,1           | 118,2          | 93,2         | n.s.         |
| Altri proventi netti di gestione                                                      | -25,6          | -26,3          | -29,8          | -14,7          | -9,0           | -22,5          | -20,7          | 1,8          | -7,8%        |
| <b>Proventi operativi</b>                                                             | <b>1.601,4</b> | <b>1.475,8</b> | <b>1.548,2</b> | <b>1.457,3</b> | <b>1.474,0</b> | <b>1.529,5</b> | <b>1.666,7</b> | <b>137,1</b> | <b>9,0%</b>  |
| Spese per il personale                                                                | -461,4         | -434,0         | -456,2         | -446,8         | -461,1         | -439,5         | -441,7         | -2,2         | 0,5%         |
| Altre spese amministrative                                                            | -158,5         | -144,6         | -176,8         | -171,8         | -164,3         | -164,6         | -178,9         | -14,2        | 8,6%         |
| Rettifiche di valori nette su attività materiali e immateriali                        | -68,8          | -66,6          | -69,2          | -72,7          | -74,8          | -70,3          | -73,1          | -2,8         | 4,0%         |
| <b>Oneri operativi</b>                                                                | <b>-688,8</b>  | <b>-645,2</b>  | <b>-702,2</b>  | <b>-691,3</b>  | <b>-700,2</b>  | <b>-674,5</b>  | <b>-693,7</b>  | <b>-19,2</b> | <b>2,9%</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                             | <b>912,6</b>   | <b>830,6</b>   | <b>846,1</b>   | <b>765,9</b>   | <b>773,8</b>   | <b>855,1</b>   | <b>973,0</b>   | <b>117,9</b> | <b>13,8%</b> |
| Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela                                     | -75,8          | -75,5          | -88,7          | -90,3          | -142,1         | -81,6          | -75,2          | 6,4          | -7,9%        |
| Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie                              | 3,5            | 3,5            | -1,2           | 0,4            | 0,7            | -3,1           | -0,5           | 2,6          | -84,4%       |
| Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali                    | -0,8           | -0,8           | -3,4           | 3,4            | -6,4           | -1,9           | -9,6           | -7,7         | n.s.         |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                                     | 1,5            | 1,9            | 1,5            | 5,2            | -11,1          | 8,7            | -0,4           | -9,1         | n.s.         |
| <b>Totale rettifiche</b>                                                              | <b>-71,6</b>   | <b>-71,0</b>   | <b>-91,8</b>   | <b>-81,4</b>   | <b>-158,9</b>  | <b>-78,0</b>   | <b>-85,7</b>   | <b>-7,7</b>  | <b>9,9%</b>  |
| <b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>                                     | <b>841,0</b>   | <b>759,6</b>   | <b>754,2</b>   | <b>684,6</b>   | <b>614,9</b>   | <b>777,1</b>   | <b>887,3</b>   | <b>110,2</b> | <b>14,2%</b> |
| Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente                                   | -275,8         | -243,0         | -202,6         | -216,3         | -141,2         | -277,2         | -277,9         | -0,7         | 0,3%         |
| <b>Risultato netto operativo corrente</b>                                             | <b>565,2</b>   | <b>516,6</b>   | <b>551,6</b>   | <b>468,3</b>   | <b>473,7</b>   | <b>500,0</b>   | <b>609,4</b>   | <b>109,5</b> | <b>21,9%</b> |
| Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti                          | 0,3            | 0,2            | 0,6            | 0,1            | 1,3            | -0,1           | 0,2            | 0,2          | n.s.         |
| Rivalutazione della stake di Anima                                                    | 4,4            | 0,0            | 201,8          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0%         | n.s.         |
| Costi di Ristrutturazione                                                             | -3,4           | -0,7           | -30,0          | -1,1           | -20,5          | -1,9           | -6,7           | -4,8         | n.s.         |
| Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi                                    | -4,9           | 0,0            | -8,3           | -4,9           | -7,6           | -6,3           | -9,8           | -3,6         | 57,0%        |
| Purchase Price Allocation al netto delle imposte                                      | -13,4          | -7,0           | -13,2          | -13,3          | -14,4          | -13,0          | -12,9          | 0,1          | -0,9%        |
| Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal gruppo, al netto delle imposte | 1,5            | 1,5            | 1,3            | 1,2            | -1,3           | 1,0            | 0,4            | -0,5         | n.s.         |
| Impairment su partecipazioni                                                          | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | -4,4           | 0,0            | 0,0            | 0,0          | n.s.         |
| <b>Risultato netto di periodo</b>                                                     | <b>549,6</b>   | <b>510,7</b>   | <b>703,8</b>   | <b>450,3</b>   | <b>417,2</b>   | <b>479,7</b>   | <b>580,6</b>   | <b>100,9</b> | <b>21,0%</b> |

# Conto economico: confronto tra 2026 and 2025 PF Adjusted

Dati Stated vs. adjusted, con dettaglio delle componenti non ricorrenti del 1S 2026

| Conto economico riclassificato (€mln)                                                 | 1S 25 PF Adjusted | 1S 26 Stated    | 1S 26 Adjusted  | One-off      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Margine di interesse                                                                  | 1.566,7           | 1.537,0         | 1.537,0         | --           |
| Commissioni nette                                                                     | 1.381,8           | 1.420,5         | 1.420,5         | --           |
| Utili da partecipazioni                                                               | 52,5              | 51,4            | 51,4            | --           |
| Risultato dell'attività assicurativa                                                  | 79,8              | 87,2            | 87,2            | --           |
| <b>Ricavi "Core"</b>                                                                  | <b>3.080,8</b>    | <b>3.096,2</b>  | <b>3.096,2</b>  | <b>--</b>    |
| Risultato netto finanziario                                                           | 88,3              | 143,3           | 143,3           | --           |
| Altri proventi netti di gestione                                                      | -55,4             | -43,2           | -43,2           | --           |
| <b>Proventi operativi</b>                                                             | <b>3.113,7</b>    | <b>3.196,2</b>  | <b>3.196,2</b>  | <b>--</b>    |
| Spese per il personale                                                                | -917,6            | -881,2          | -881,2          | --           |
| Altre spese amministrative                                                            | -335,3            | -343,5          | -343,5          | --           |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali                        | -138,0            | -143,4          | -143,4          | --           |
| <b>Oneri operativi</b>                                                                | <b>-1.390,9</b>   | <b>-1.368,2</b> | <b>-1.368,2</b> | <b>--</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                             | <b>1.722,8</b>    | <b>1.828,1</b>  | <b>1.828,1</b>  | <b>--</b>    |
| Rettifiche nette su finanziamenti verso la clientela                                  | -164,5            | -156,8          | -156,8          | --           |
| Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie                              | 2,3               | -3,6            | -3,6            | --           |
| Rettifiche della valutazione al fair value delle attività materiali                   | --                | -11,5           | --              | -11,5        |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri                                     | -4,3              | 8,3             | 8,3             | --           |
| <b>Rettifiche totali</b>                                                              | <b>-166,6</b>     | <b>-163,6</b>   | <b>-152,1</b>   | <b>-11,5</b> |
| <b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>                                     | <b>1.556,2</b>    | <b>1.664,4</b>  | <b>1.676,0</b>  | <b>-11,5</b> |
| Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente                                   | -475,4            | -555,0          | -558,8          | 3,8          |
| <b>Risultato netto operativo corrente</b>                                             | <b>1.080,8</b>    | <b>1.109,4</b>  | <b>1.117,1</b>  | <b>-7,7</b>  |
| Costi di Ristrutturazione                                                             | --                | -8,6            | --              | -8,6         |
| Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi                                    | -13,3             | -16,1           | -16,1           | --           |
| Purchase Price Allocation al netto delle imposte                                      | -26,6             | -25,9           | -25,9           | --           |
| Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte | 2,7               | 1,4             | 1,4             | --           |
| <b>Risultato netto del periodo</b>                                                    | <b>1.043,6</b>    | <b>1.060,3</b>  | <b>1.076,5</b>  | <b>-16,2</b> |

# Stato Patrimoniale

| Attività riclassificate (€ mln)                                                     | 30/06/25       | 31/12/25       | 31/03/26       | 30/06/26       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Cassa e disponibilità liquide                                                       | 11.733         | 5.607          | 3.794          | 2.814          |
| Finanziamenti valutati al CA                                                        | 104.621        | 103.612        | 104.407        | 104.734        |
| - Finanziamenti verso banche                                                        | 4.187          | 3.899          | 3.875          | 3.576          |
| - Finanziamenti verso clientela                                                     | 100.434        | 99.714         | 100.532        | 101.158        |
| Attività finanziarie e derivati di copertura                                        | 61.465         | 62.747         | 69.587         | 69.587         |
| - Valutate al FV con impatto a CE                                                   | 13.681         | 14.807         | 21.460         | 19.896         |
| - Valutate al FV con impatto su OCI                                                 | 15.697         | 16.029         | 14.661         | 15.954         |
| - Valutate al CA                                                                    | 32.087         | 31.911         | 33.466         | 33.737         |
| Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione                   | 17.505         | 18.830         | 18.842         | 19.875         |
| Partecipazioni                                                                      | 1.395          | 1.453          | 1.429          | 1.450          |
| Attività materiali                                                                  | 2.507          | 2.481          | 2.448          | 2.396          |
| Attività immateriali                                                                | 3.187          | 3.214          | 3.208          | 3.187          |
| Attività fiscali                                                                    | 3.050          | 2.910          | 2.711          | 2.577          |
| Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione                           | 197            | 197            | 163            | 198            |
| Altre voci dell'attivo                                                              | 5.289          | 4.846          | 4.634          | 4.062          |
| <b>Totale Attivo</b>                                                                | <b>210.948</b> | <b>205.896</b> | <b>211.224</b> | <b>210.880</b> |
| Passività riclassificate (€ mln)                                                    | 30/06/25       | 31/12/25       | 31/03/26       | 30/06/26       |
| Raccolta diretta                                                                    | 129.416        | 132.388        | 129.379        | 140.052        |
| - Debiti verso clientela                                                            | 105.038        | 109.265        | 107.678        | 118.330        |
| - Titoli e altre passività finanziarie                                              | 24.378         | 23.123         | 21.701         | 21.722         |
| Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative                              | 17.010         | 18.172         | 18.166         | 19.041         |
| - Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione | 3.716          | 4.005          | 4.040          | 4.373          |
| - Passività assicurative                                                            | 13.295         | 14.167         | 14.126         | 14.668         |
| Debiti verso banche                                                                 | 6.319          | 6.573          | 6.423          | 9.418          |
| Debiti per Leasing                                                                  | 664            | 671            | 651            | 646            |
| Altre passività finanziarie valutate al FV                                          | 33.854         | 27.160         | 34.766         | 18.011         |
| Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione                          | 77             | 79             | 79             | 68             |
| Fondi del passivo                                                                   | 849            | 861            | 818            | 726            |
| Passività fiscali                                                                   | 577            | 552            | 597            | 505            |
| Passività associate ad attività in dismissione                                      | 0              | 0              | 0              | 1              |
| Altre voci del passivo                                                              | 6.866          | 3.855          | 4.924          | 6.706          |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                                                   | 58             | 80             | 79             | 83             |
| Patrimonio netto del Gruppo                                                         | 15.258         | 15.505         | 15.342         | 15.623         |
| <b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>                                            | <b>210.948</b> | <b>205.896</b> | <b>211.224</b> | <b>210.880</b> |

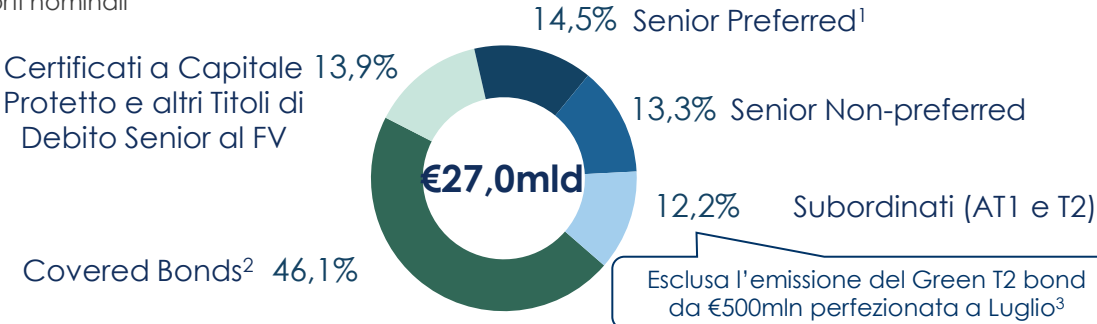
| Var. 12M   |             | Var. 6M      |             | Var. 3M     |              |
|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| Valore     | %           | Valore       | %           | Valore      | %            |
| -8.919     | -76,0%      | -2.793       | -49,8%      | -981        | -25,8%       |
| 112        | 0,1%        | 1.121        | 1,1%        | 327         | 0,3%         |
| -611       | -14,6%      | -323         | -8,3%       | -299        | -7,7%        |
| 724        | 0,7%        | 1.445        | 1,4%        | 626         | 0,6%         |
| 8.121      | 13,2%       | 6.839        | 10,9%       | -1          | 0,0%         |
| 6.215      | 45,4%       | 5.089        | 34,4%       | -1.564      | -7,3%        |
| 257        | 1,6%        | -75          | -0,5%       | 1.293       | 8,8%         |
| 1.650      | 5,1%        | 1.826        | 5,7%        | 271         | 0,8%         |
| 2.370      | 13,5%       | 1.045        | 5,6%        | 1.033       | 5,5%         |
| 55         | 4,0%        | -2           | -0,2%       | 21          | 1,5%         |
| -111       | -4,4%       | -85          | -3,4%       | -51         | -2,1%        |
| 0          | 0,0%        | -27          | -0,8%       | -21         | -0,7%        |
| -472       | -15,5%      | -332         | -11,4%      | -134        | -4,9%        |
| 1          | 0,7%        | 1            | 0,7%        | 35          | 21,5%        |
| -1.227     | -23,2%      | -784         | -16,2%      | -572        | -12,4%       |
| <b>-69</b> | <b>0,0%</b> | <b>4.983</b> | <b>2,4%</b> | <b>-344</b> | <b>-0,2%</b> |
| Var. 12M   |             | Var. 6M      |             | Var. 3M     |              |
| Valore     | %           | Valore       | %           | Valore      | %            |
| 10.636     | 8,2%        | 7.664        | 5,8%        | 10.673      | 8,2%         |
| 13.292     | 12,7%       | 9.065        | 8,3%        | 10.652      | 9,9%         |
| -2.657     | -10,9%      | -1.401       | -6,1%       | 21          | 0,1%         |
| 2.031      | 11,9%       | 869          | 4,8%        | 875         | 4,8%         |
| 657        | 17,7%       | 368          | 9,2%        | 333         | 8,3%         |
| 1.374      | 10,3%       | 501          | 3,5%        | 542         | 3,8%         |
| 3.100      | 49,1%       | 2.845        | 43,3%       | 2.995       | 46,6%        |
| -18        | -2,7%       | -25          | -3,8%       | -5          | -0,8%        |
| -15.844    | -46,8%      | -9.150       | -33,7%      | -16.756     | -48,2%       |
| -9         | -11,9%      | -12          | -14,6%      | -11         | -14,1%       |
| -123       | -14,5%      | -135         | -15,7%      | -92         | -11,2%       |
| -72        | -12,5%      | -47          | -8,5%       | -92         | -15,5%       |
| 1          | n.s.        | 1            | n.s.        | 1           | n.s.         |
| -160       | -2,3%       | 2.852        | 74,0%       | 1.782       | 36,2%        |
| 25         | 44,2%       | 3            | 3,3%        | 5           | 5,8%         |
| 365        | 2,4%        | 118          | 0,8%        | 281         | 1,8%         |
| <b>-69</b> | <b>0,0%</b> | <b>4.983</b> | <b>2,4%</b> | <b>-344</b> | <b>-0,2%</b> |

# Profilo delle passività solido e ben diversificato, sostenuto da una attività di emissioni di successo

Dati gestionali dell'attività bancaria

## OBLIGAZIONI, CERTIFICATI E ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV al 30/06/2026

Importi nominali



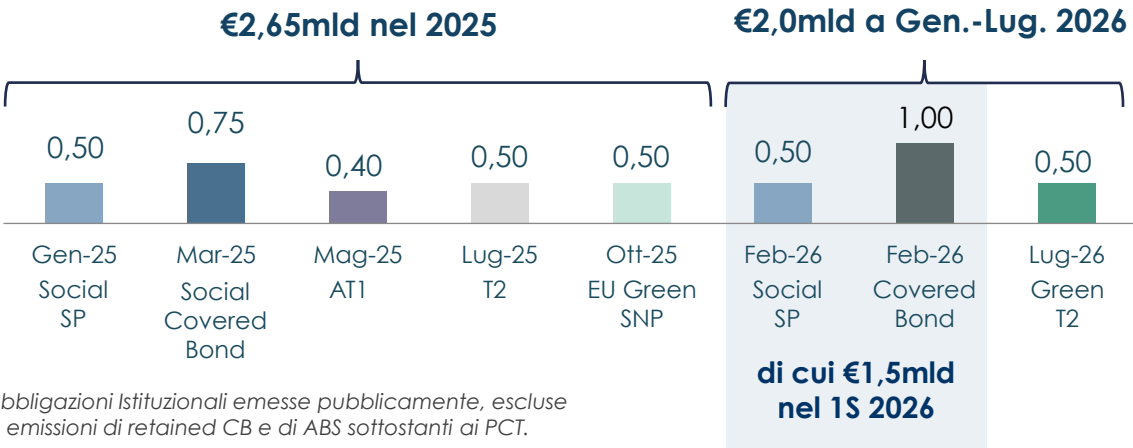
## REQUISITI MREL E RISERVE al 30/06/2026

MREL in % degli RWA, incluso il Combined Buffer Requirement<sup>4</sup>

|                                                               | RATIO TOTALE |                | RATIO SUBORDINATO |                |
|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-------------------|----------------|
| Requisito                                                     | 26,36%       |                | 19,67%            |                |
| Buffer Stated                                                 | 3,96 p.p.    | pari a €2,7mld | 4,33 p.p.         | pari a €3,0mld |
| Buffer includendo il Green T2 bond perfezionato a Luglio 2026 | 4,68 p.p.    | pari a €3,2mld | 5,05 p.p.         | pari a €3,5mld |

## OBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2025

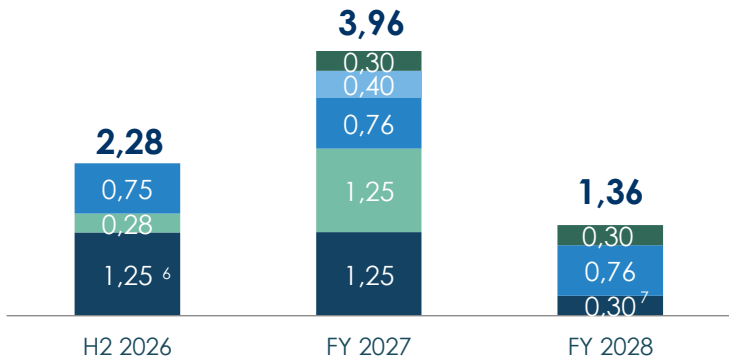
€ mld



## SCADENZE E CALL DELLE OBLIGAZIONI ISTITUZIONALI<sup>5</sup>

€ mld

- Additional Tier 1
- Tier 2
- Covered Bonds
- Senior Non-Pref.
- Senior Pref.



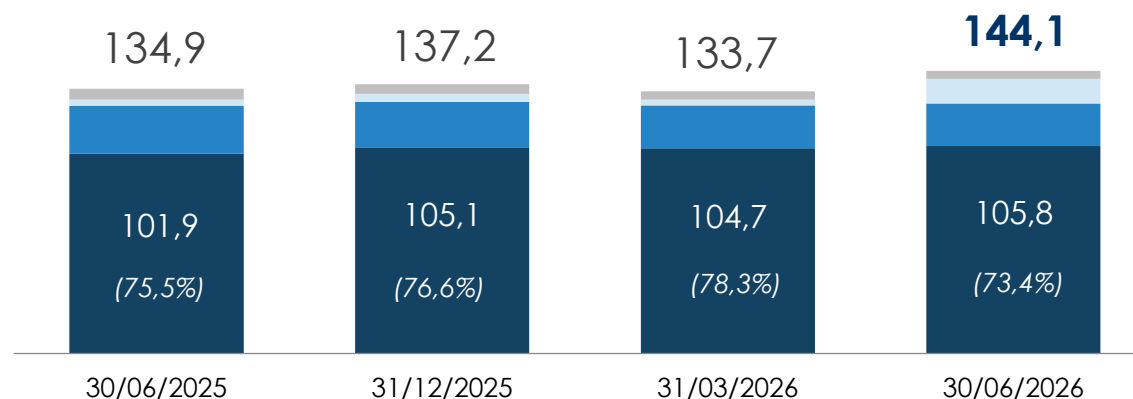
Profilo di rimborso basato sulla data della prima opzione di call per le obbligazioni callable. Per alcuni strumenti, l'esercizio della call è soggetto alla preventiva approvazione dell'autorità competente. Le informazioni fornite in questo grafico non devono essere considerate come una conferma del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

# Totale Raccolta Diretta del *Banking business* a €144,1mld

## EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA : +6,8% A/A

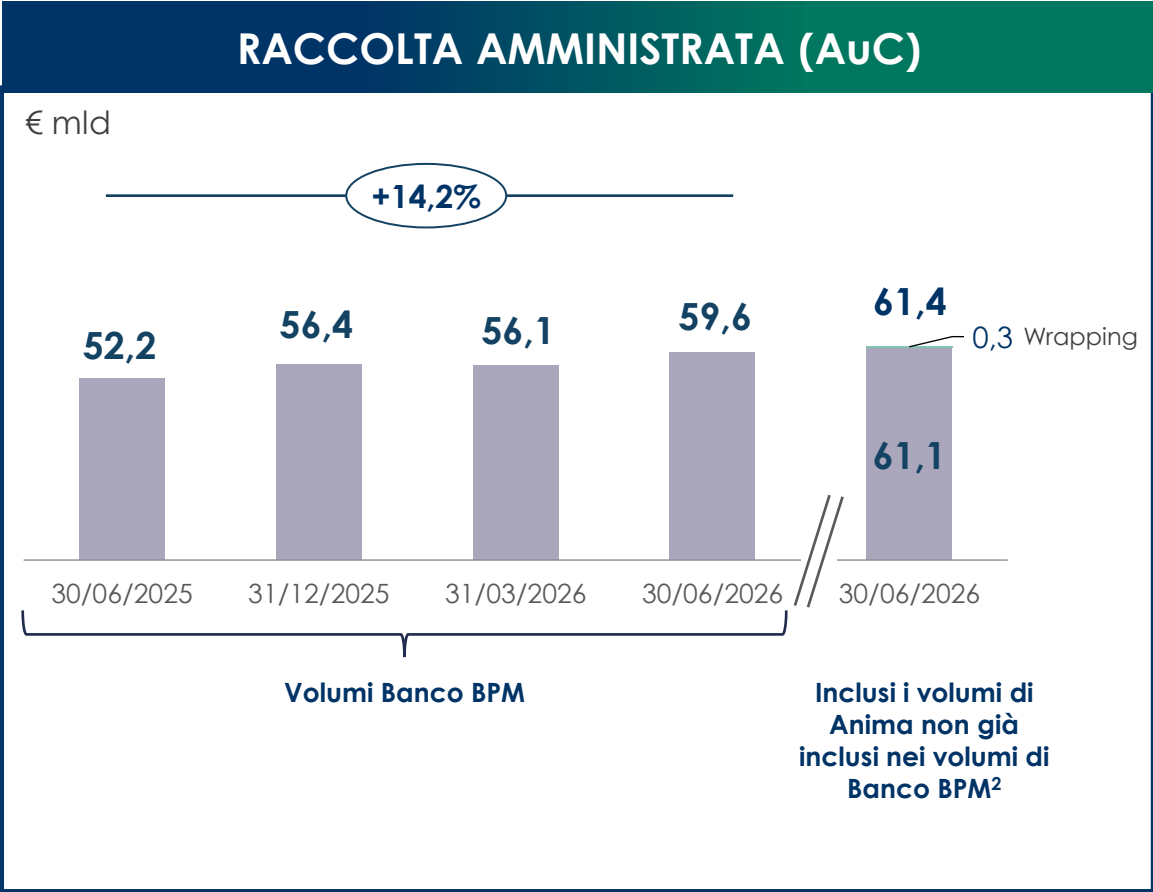
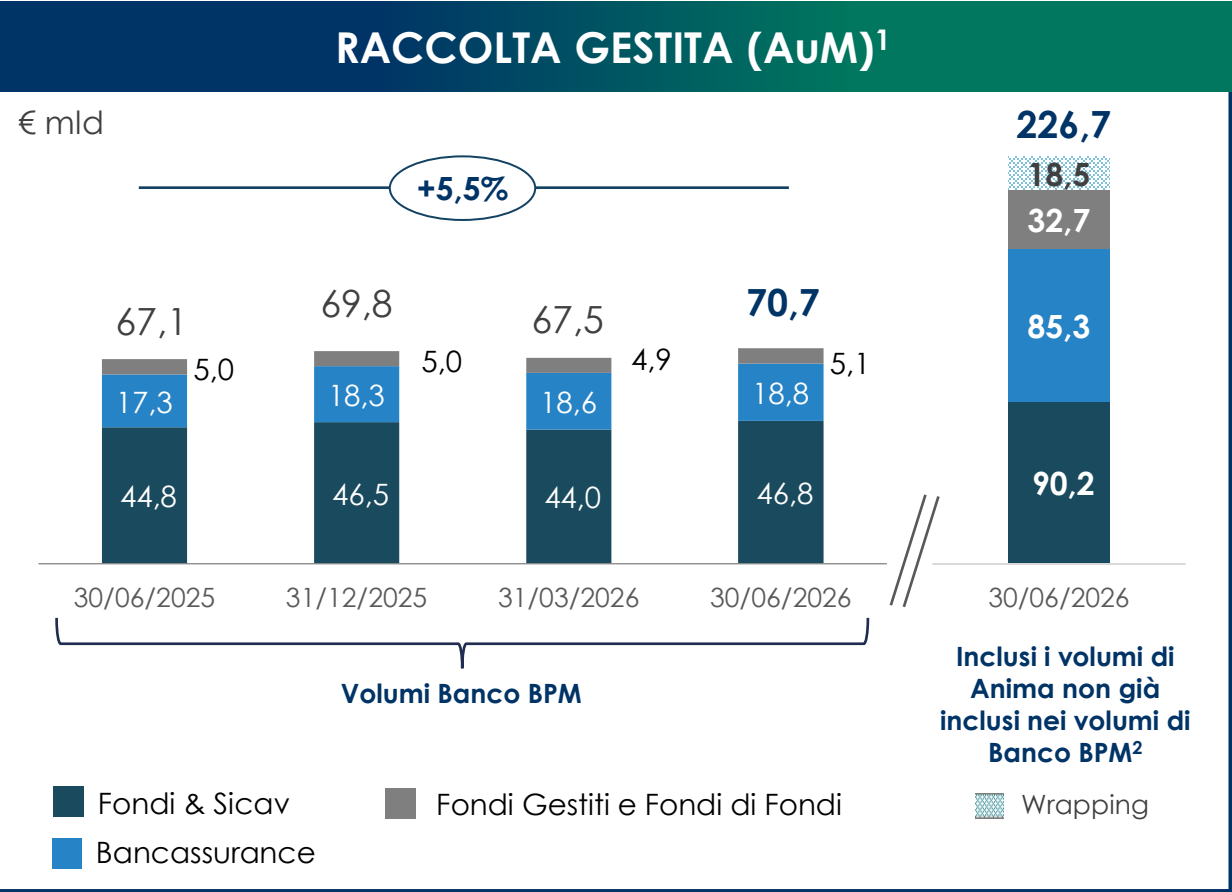
€ mld

- 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)*



|                                                                | 30/06/25     | 31/12/25     | 31/03/26     | 30/06/26     | % var. 12M  | % var. 6M   | % var. 3M   |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| C/C e Depositi a vista                                         | 100,5        | 103,8        | 102,6        | 103,6        | 3,1%        | -0,2%       | 1,0%        |
| Depositi vincolati                                             | 1,3          | 1,3          | 2,1          | 2,1          | 56,6%       | 65,2%       | 1,5%        |
| Obbligazioni                                                   | 24,4         | 23,1         | 21,7         | 21,7         | -10,9%      | -6,1%       | 0,1%        |
| PCT & Altro                                                    | 3,2          | 4,2          | 3,0          | 12,6         | 294,5%      | 201,2%      | 316,3%      |
| Certificati a Capitale protetto e altri Titoli di Debito al FV | 5,5          | 4,8          | 4,3          | 4,1          | -25,7%      | -15,0%      | -5,0%       |
| <b>Totale Raccolta Diretta</b>                                 | <b>134,9</b> | <b>137,2</b> | <b>133,7</b> | <b>144,1</b> | <b>6,8%</b> | <b>5,1%</b> | <b>7,8%</b> |

# Totale Raccolta Indiretta a €288,1mld (inclusi i volumi di Anima)



## Raccolta Indiretta di Banco BPM a €130,3mld, +9,3% A/A (esclusi i volumi di Anima)

### Dati gestionali

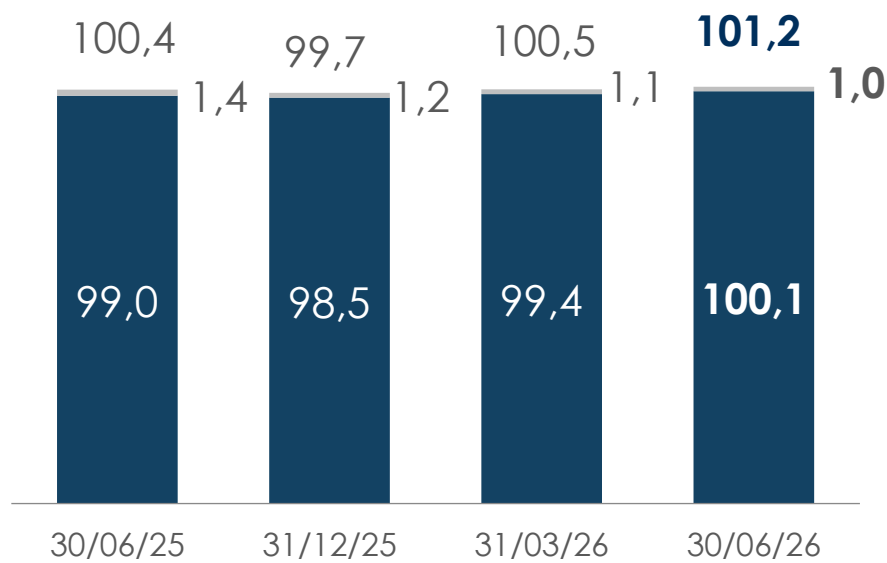
**Note:** 1. La Raccolta Gestita derivante dalla bancassicurazione al 30/06/2026 comprende €17,7mld relative a Banco BPM Vita, Vera Vita e BBPM Life, inclusi anche nella voce di Bilancio "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidate integralmente (€17,9mld al 31/03/2026; €17,7mld al 31/12/2025; €16,7mld al 30/06/2025). 2. Al lordo dei wrapping di Anima (investimenti effettuati da prodotti Anima in altri prodotti Anima), sia retail che istituzionali. L'AUC include anche gli asset in consulenza.



# Crediti netti alla clientela valutati al CA a €101,2mld

## EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI VERSO LA CLIENTELA

€ mld



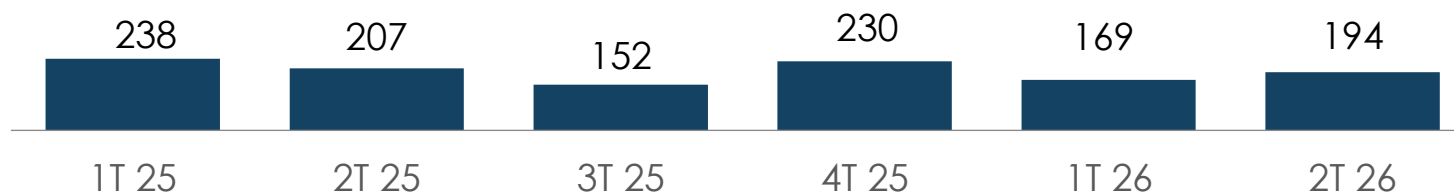
### Composizione dei crediti netti verso la clientela in bonis

| CREDITI IN BONIS NETTI            | 30/06/25 | 31/12/25 | 31/03/26 | 30/06/26 | Variazione |         |         |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|------------|---------|---------|
|                                   |          |          |          |          | In % 12M   | In % 6M | In % 3M |
| Impieghi "core" alla clientela    | 94,7     | 94,2     | 95,2     | 95,9     | 1,3%       | 1,8%    | 0,7%    |
| - Crediti a Medio e Lungo termine | 75,0     | 74,5     | 74,8     | 75,1     | 0,1%       | 0,8%    | 0,4%    |
| - Conti correnti                  | 7,6      | 7,4      | 7,5      | 7,3      | -4,2%      | -1,3%   | -2,4%   |
| - Carte & prestiti personali      | 0,4      | 0,4      | 0,3      | 0,4      | -11,9%     | -3,2%   | 3,4%    |
| - Altri prestiti                  | 11,6     | 11,9     | 12,6     | 13,1     | 12,7%      | 9,8%    | 4,1%    |
| PCT                               | 4,1      | 4,0      | 4,0      | 4,0      | -0,9%      | 0,1%    | 1,9%    |
| Leasing                           | 0,3      | 0,2      | 0,2      | 0,2      | -27,9%     | -21,2%  | -15,4%  |
| Totale Crediti netti in bonis     | 99,0     | 98,5     | 99,4     | 100,1    | 1,1%       | 1,6%    | 0,7%    |

# Dinamiche di migrazione dei crediti deteriorate (NPE)

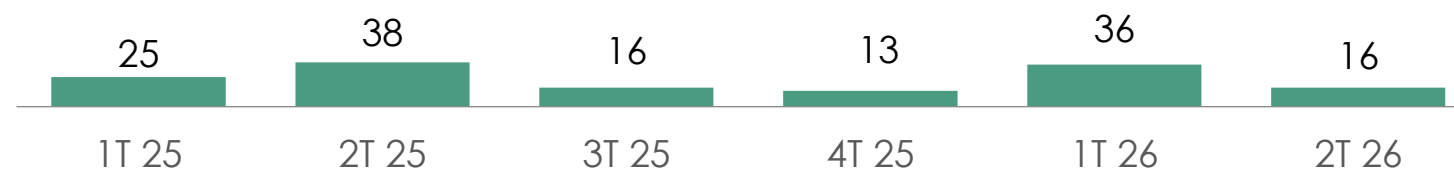
## INGRESSI DA CREDITI IN BONIS A NPE

€ mln



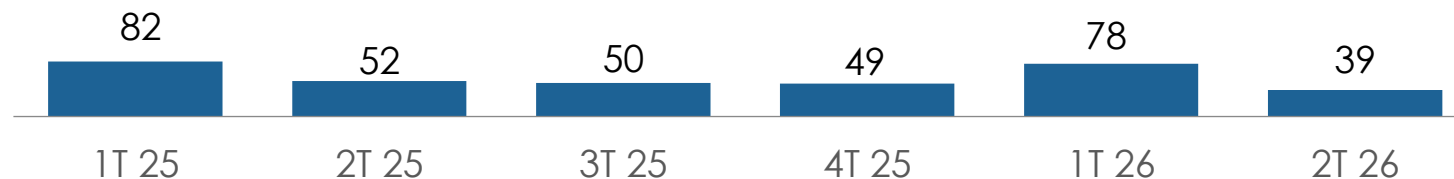
## USCITE DA NPE A CREDITI IN BONIS

€ mln



## FLUSSI DA INADEMPIENZE PROBABILI A SOFFERENZE

€ mln



# Dettagli sulla qualità dell'attivo

## Crediti verso clientela al Costo Ammortizzato

| VALORI LORDI<br>€ mln e %           | 30/06/25       | 31/12/25       | 31/03/26       | 30/06/26       | Var. 12M     |               | Var. 6M      |               | Var. 3M     |              |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|-------------|--------------|
|                                     |                |                |                |                | Valore       | %             | Valore       | %             | Valore      | %            |
| Sofferenze                          | 998            | 850            | 858            | 826            | -172         | -17,3%        | -25          | -2,9%         | -32         | -3,7%        |
| Inadempienze Probabili              | 1.535          | 1.346          | 1.291          | 1.158          | -377         | -24,6%        | -188         | -14,0%        | -133        | -10,3%       |
| Scaduti                             | 75             | 55             | 29             | 31             | -44          | -59,0%        | -24          | -43,6%        | 2           | 7,0%         |
| <b>Crediti Deteriorati</b>          | <b>2.608</b>   | <b>2.251</b>   | <b>2.178</b>   | <b>2.014</b>   | <b>-594</b>  | <b>-22,8%</b> | <b>-237</b>  | <b>-10,5%</b> | <b>-163</b> | <b>-7,5%</b> |
| <b>Crediti in Bonis</b>             | <b>99.449</b>  | <b>98.951</b>  | <b>99.850</b>  | <b>100.572</b> | <b>1.123</b> | <b>1,1%</b>   | <b>1.621</b> | <b>1,6%</b>   | <b>722</b>  | <b>0,7%</b>  |
| <b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b> | <b>102.057</b> | <b>101.202</b> | <b>102.028</b> | <b>102.586</b> | <b>529</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>1.384</b> | <b>1,4%</b>   | <b>558</b>  | <b>0,5%</b>  |

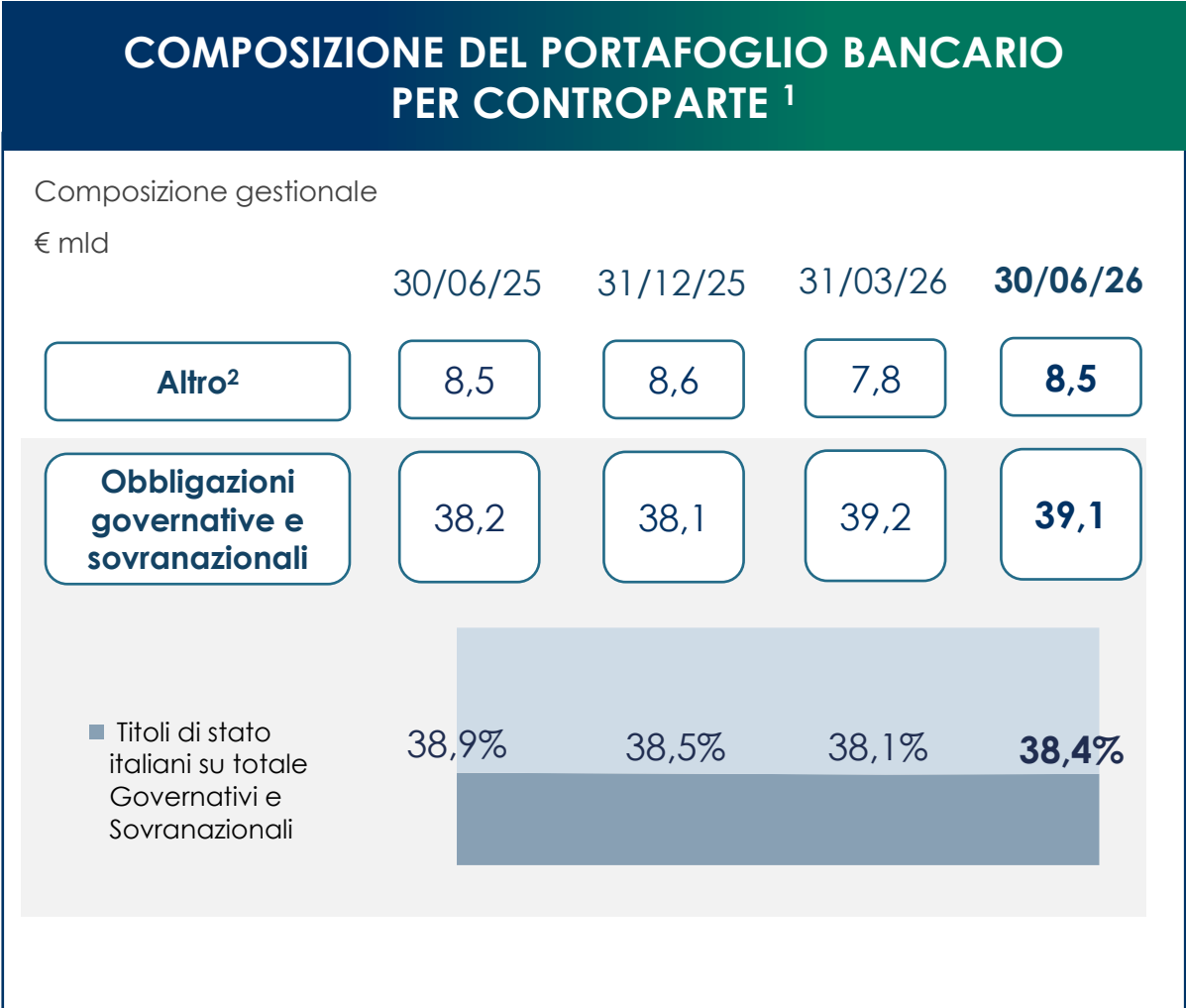
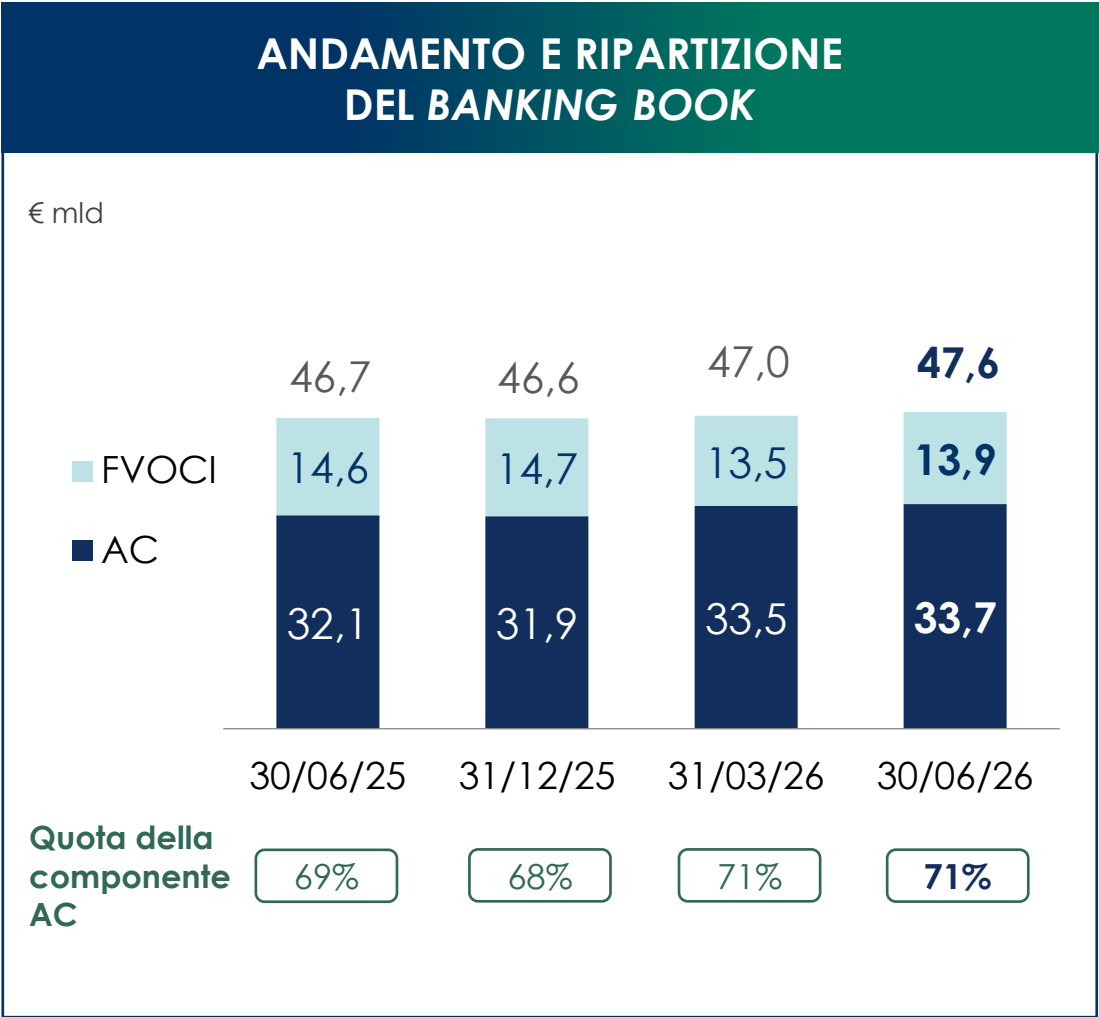
| FONDI RETTIFICATIVI<br>€ mln e % | 30/06/25      | 31/12/25      | 31/03/26      | 30/06/26      | Var. 12M   |               | Var. 6M   |              | Var. 3M   |              |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|---------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                                  |               |               |               |               | Valore     | %             | Valore    | %            | Valore    | %            |
| Sofferenze                       | -578          | -496          | -511          | -499          | 80         | -13,8%        | -3        | 0,6%         | 12        | -2,4%        |
| Inadempienze Probabili           | -576          | -525          | -517          | -459          | 116        | -20,2%        | 66        | -12,6%       | 57        | -11,1%       |
| Scaduti                          | -23           | -16           | -9            | -11           | 12         | -52,2%        | 4         | -28,0%       | -2        | 24,8%        |
| <b>Crediti Deteriorati</b>       | <b>-1.177</b> | <b>-1.037</b> | <b>-1.037</b> | <b>-969</b>   | <b>208</b> | <b>-17,7%</b> | <b>67</b> | <b>-6,5%</b> | <b>68</b> | <b>-6,5%</b> |
| <b>Crediti in Bonis</b>          | <b>-445</b>   | <b>-452</b>   | <b>-459</b>   | <b>-459</b>   | <b>-14</b> | <b>3,1%</b>   | <b>-7</b> | <b>1,5%</b>  | <b>-0</b> | <b>0,1%</b>  |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>-1.622</b> | <b>-1.489</b> | <b>-1.495</b> | <b>-1.428</b> | <b>194</b> | <b>-12,0%</b> | <b>61</b> | <b>-4,1%</b> | <b>67</b> | <b>-4,5%</b> |

| VALORI NETTI<br>€ mln e %           | 30/06/25       | 31/12/25      | 31/03/26       | 30/06/26       | Var. 12M     |               | Var. 6M      |               | Var. 3M    |              |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------|
|                                     |                |               |                |                | Valore       | %             | Valore       | %             | Valore     | %            |
| Sofferenze                          | 419            | 355           | 347            | 327            | -93          | -22,1%        | -28          | -7,8%         | -20        | -5,7%        |
| Inadempienze Probabili              | 959            | 821           | 774            | 698            | -261         | -27,2%        | -122         | -14,9%        | -76        | -9,8%        |
| Scaduti                             | 52             | 39            | 20             | 20             | -32          | -62,0%        | -20          | -49,7%        | -0         | -0,9%        |
| <b>Crediti Deteriorati</b>          | <b>1.431</b>   | <b>1.215</b>  | <b>1.141</b>   | <b>1.045</b>   | <b>-386</b>  | <b>-27,0%</b> | <b>-170</b>  | <b>-14,0%</b> | <b>-96</b> | <b>-8,4%</b> |
| <b>Crediti in Bonis</b>             | <b>99.004</b>  | <b>98.499</b> | <b>99.392</b>  | <b>100.113</b> | <b>1.109</b> | <b>1,1%</b>   | <b>1.614</b> | <b>1,6%</b>   | <b>721</b> | <b>0,7%</b>  |
| <b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b> | <b>100.434</b> | <b>99.714</b> | <b>100.532</b> | <b>101.158</b> | <b>724</b>   | <b>0,7%</b>   | <b>1.445</b> | <b>1,4%</b>   | <b>626</b> | <b>0,6%</b>  |

| COPERTURE<br>%             | 30/06/25      | 31/12/25      | 31/03/26      | 30/06/26      |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Sofferenze                 | 57,96%        | 58,29%        | 59,58%        | 60,40%        |
| Inadempienze Probabili     | 37,50%        | 39,03%        | 40,04%        | 39,68%        |
| Scaduti                    | 31,01%        | 28,32%        | 31,01%        | 36,14%        |
| <b>Crediti Deteriorati</b> | <b>45,14%</b> | <b>46,04%</b> | <b>47,62%</b> | <b>48,12%</b> |
| <b>Crediti in Bonis</b>    | <b>0,45%</b>  | <b>0,46%</b>  | <b>0,46%</b>  | <b>0,46%</b>  |
| <b>TOTALE</b>              | <b>1,59%</b>  | <b>1,47%</b>  | <b>1,47%</b>  | <b>1,39%</b>  |

- Gli overlays al 30/06/26 ammontano a €136mln

# Portafoglio titoli di debito nel *Banking Book* ottimizzato e diversificato



# Dettagli della posizione di capitale

| POSIZIONE DEL CAPITALE<br>(€/mln e %) | 31/12/2025 | 31/03/2026 | 30/06/2026 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| CET 1 Capital                         | 8.855      | 8.950      | 9.900      |
| T1 Capital                            | 10.245     | 10.340     | 11.289     |
| Total Capital                         | 12.467     | 12.549     | 13.201     |
| RWA                                   | 65.210     | 65.867     | 68.773     |
| CET 1 Ratio                           | 13,58%     | 13,59%     | 14,40%     |
| AT1                                   | 2,13%      | 2,11%      | 2,02%      |
| T1 Ratio                              | 15,71%     | 15,70%     | 16,42%     |
| Tier 2                                | 3,41%      | 3,35%      | 2,78%      |
| Total Capital Ratio                   | 19,12%     | 19,05%     | 19,20%     |

| LEVERAGE (€/mln e %)     | 31/12/2025   | 31/03/2026   | 30/06/2026   |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Esposizione Complessiv a | 203.809      | 218.029      | 220.889      |
| Capitale di Classe 1     | 10.245       | 10.340       | 11.289       |
| <b>Leverage Ratio</b>    | <b>5,03%</b> | <b>4,74%</b> | <b>5,11%</b> |

# Aggiornamento Sostenibilità ESG – Risultati chiave raggiunti nel 1S 2026

## KPI di Sostenibilità ESG

|                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                            |                             |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                                                                                                                                      | <b>Nuovi finanziamenti a medio-lungo termine a basse emissioni di carbonio<sup>1</sup></b> | 1 S 2025<br>€4,3mld         | 1S 2026<br>€3,6 mld |
|                                                                                                                                                                      | <b>Nuovi finanziamenti al terzo settore</b>                                                | €103mln                     | €92mln              |
|                                                                                                                                                                      | <b>Donne in posizioni dirigenziali</b>                                                     | 30/06/25<br>31,3%           | 30/06/26<br>33,2%   |
|    | <b>Nuove emissioni di obbligazioni Green, Social &amp; Sustainability</b>                  | 2025 – 1S 2026<br>€2,25mld  |                     |
| Inoltre, è stata emessa un'obbligazione Green Tier 2 da €500mln perfezionata a luglio                                                                                                                                                                 |                                                                                            |                             |                     |
| <b>Attività di emissione di obbligazioni ESG con Banca Akros in qualità di Joint Bookrunner/Lead Manager</b>                                                                                                                                          |                                                                                            | 2025 – 1S 2026<br>€15,3 mld |                     |
| <b>Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio proprietario di obbligazioni societarie (banking book)<sup>2</sup></b>                                                                                                                                   |                                                                                            | 30/06/25<br>39,8%           | 30/06/26<br>40,6%   |

## Principali risultati di Sostenibilità ESG



- Pubblicata la seconda Dichiarazione di Sostenibilità, che include per la prima volta il Gruppo Anima
- È stato sviluppato il *Social Framework* interno da utilizzare per i nuovi prestiti *Social*, in particolare a favore di giovani e persone vulnerabili, *caregiver*, donne e famiglie in difficoltà, comunità, territori e Terzo Settore
- È stata completata l'implementazione del quadro di riferimento per l'integrazione dei Fattori di Sostenibilità nelle decisioni di investimento in tutte le unità aziendali
- Rafforzata ulteriormente l'integrazione dei fattori di Sostenibilità ESG nei processi operativi e di gestione del rischio, in conformità con le nuove linee guida dell'EBA
- Aggiornati due rating ESG nei primi mesi del 2026<sup>3</sup> :

**MSCI**  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

- Confermato al livello «Leader» a marzo 2026

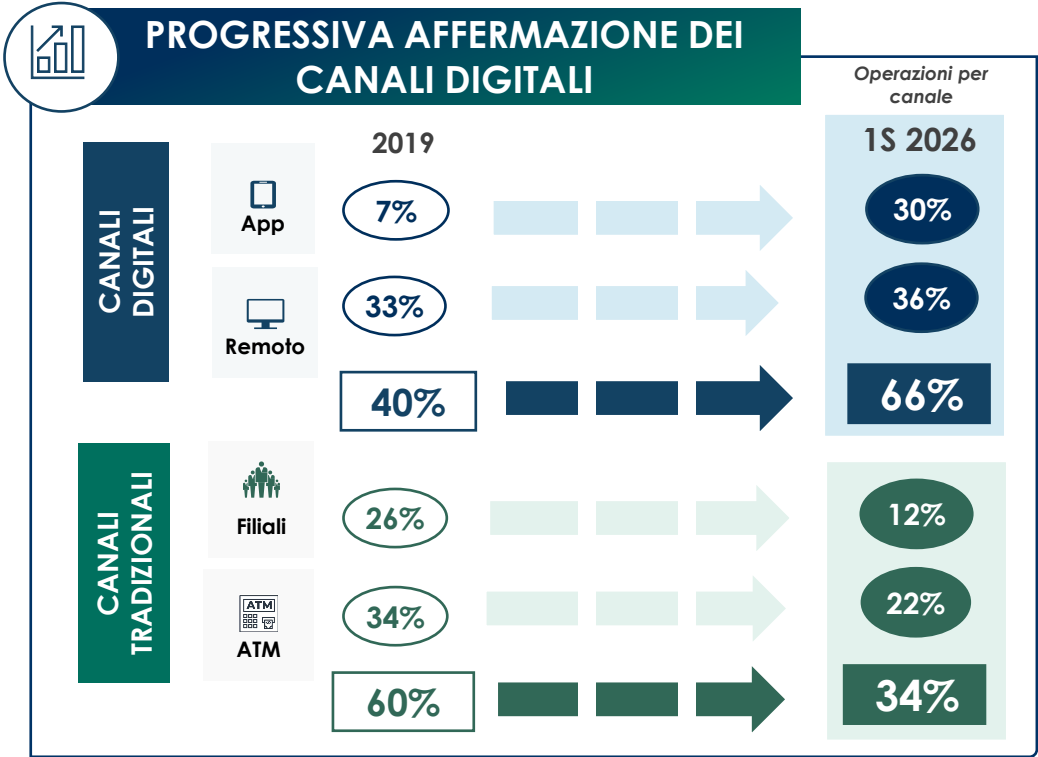
Corporate ESG  
Performance

RATED BY  
**ISS ESG**

Prime

- Confermato il rating C (Prime Status) ad aprile 2026

# Digital & AI: progressiva adozione e risultati strategici



RISULTATI COMMERCIALI DEL DIGITALE

- ~2mln di clienti con Identità Digitale (78% della clientela attiva)
- 56% di penetrazione dell'App Mobile tra I clienti Small Business
- Erogazioni mensili di prestiti personali triplicate, da 3% a gennaio 2026 al 10% a giugno 2026

ADOZIONE AI

|                          | 2024 – 1S 2026 | TARGET 2024 - 2027 | % RAGGIUNTA |
|--------------------------|----------------|--------------------|-------------|
| CASI D'USO AI REALIZZATI | #21            | #35                | 60%         |
| DI CUI CASI D'USO GenAI  | #9             | #10                | 90%         |

Aree di applicazione

- Marketing & Commerciale
- Crediti
- IT & Operations
- Risk Management
- AML & Controlli
- Knowledge Management
- Governance e funzioni di supporto

PROGRAMMA DI FORMAZIONE SULL'AI

Risultati chiave nel 2025

~16,400

Dipendenti formati

~26,700

Ore di formazione

# DEFINIZIONI DEI PRINCIPALI INDICATORI 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>CREDITI CORE A CLIENTELA</b>                   | Crediti al costo ammortizzato, comprendenti mutui e altri finanziamenti, conti correnti, carte di credito e prestiti personali; escludono crediti leasing e PCT.                                                                                                                          |
| <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 e dei comunicati stampa dei relativi risultati finanziari o nella slide dedicata della presentazione                                                                           |
| <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>DEPOSITI GARANTITI</b>                         | Depositi <€100mila garantiti dal FITD                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <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>MARGINE DI INTERESSE A "FULL FUNDING COST"</b> | Margine di Interesse inclusivo del costo dei Certificates. Tale costo, nello schema di Conto Economico è incluso nel Risultato Netto Finanziario come previsto dagli schemi di bilancio Banca d'Italia.                                                                                   |
| <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 AT1 e anche aggiustato per l'interim dividend nel 4T e per il balance dividend nel 1T)                                                                  |
| <b>ROTE</b>                                       | Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto tangibile (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo, gli strumenti AT1 e le Attività immateriali al netto dell'effetto fiscale e anche aggiustato per l'interim dividend nel 4T e per il balance dividend nel 1T) |
| <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

Carmine 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)