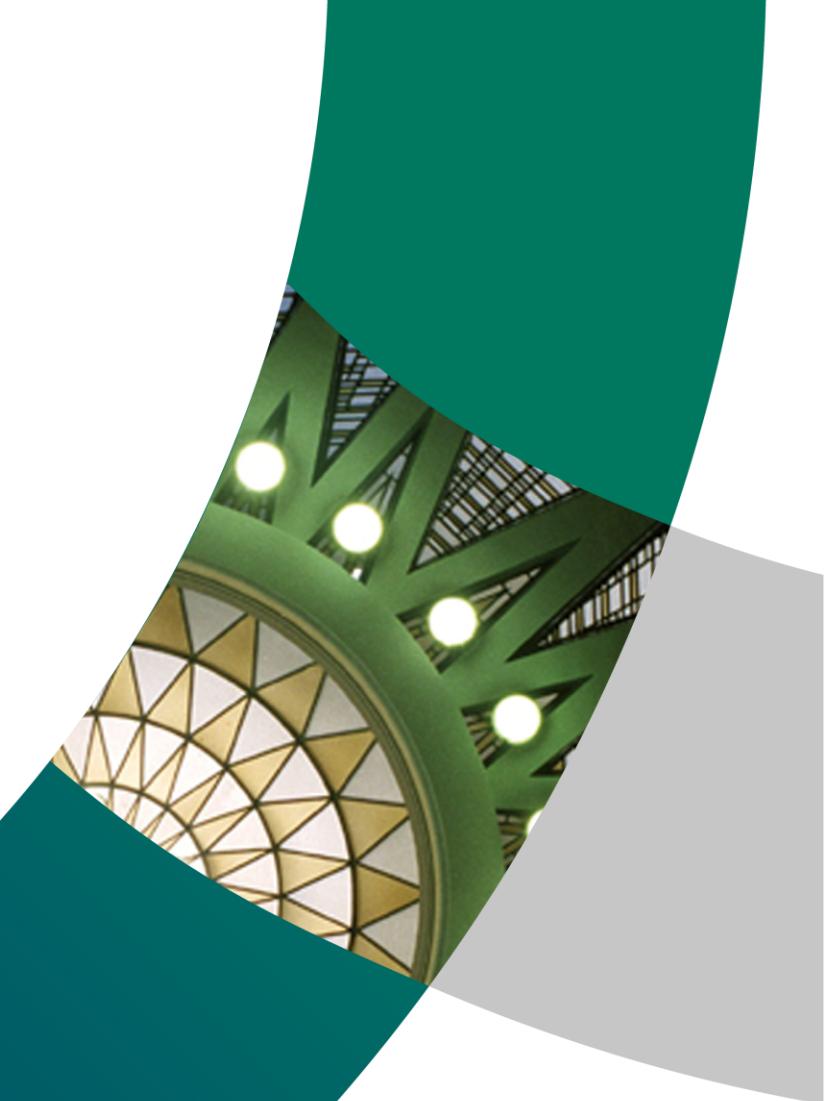




# Risultati del Gruppo al 30 Settembre 2025

06 Novembre 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 limitazioni 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 limitazioni 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", "progettare", "intendere", "pianificare", "ritenere" e altre parole e termini di simile significato. Per loro stessa natura, le dichiarazioni forward-looking comportano una certa quantità di rischi, incertezze e ipotesi per cui i risultati e gli eventi effettivi potrebbero discostarsi significativamente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni 'forward-looking'. Banco BPM non assume alcun impegno circa l'aggiornamento o la revisione delle dichiarazioni forward-looking a fronte di nuove informazioni, eventi futuri o altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Le dichiarazioni forward-looking si riferiscono esclusivamente alla data di questa presentazione e quindi non vi si dovrebbe fare eccessivo affidamento. Il presente disclaimer troverà applicazione a tutte le dichiarazioni forward-looking o dichiarazioni ad esse connesse, scritte ed orali, attribuibili a Banco BPM o a persone che agiscono per conto della stessa Banco BPM, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti declinano ogni responsabilità, derivante in qualsiasi modo dal presente documento o dal contenuto del medesimo o in relazione a perdite derivanti dall'utilizzo dello stesso o dall'affidamento fatto sullo stesso. La partecipazione alla presentazione dei risultati del Gruppo e l'accesso al presente documento presuppongono l'accettazione dei termini del presente disclaimer.

\*\*\*

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

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

# Note Metodologiche

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

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

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

- **9M 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.
- **9M 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).
- **9M 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 e al 30 settembre 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 complete negli esercizi precedenti, nonché gli oneri non ricorrenti sostenuti per tutelare gli interessi degli azionisti in relazione all'offerta pubblica di acquisto UniCredit.
- A partire dal 30 giugno 2025, sono state apportate alcune modifiche ai criteri di aggregazione delle voci nel conto economico riclassificato al fine di consentire una migliore valutazione, su base operativa, del contributo economico fornito dai vari settori operativi. In particolare:
  - le componenti di reddito costituenti remunerazione per la strutturazione e la copertura dei rischi su certificati emessi, collocati o strutturati dal Gruppo, nonché quelle relative alla remunerazione per la vendita di contratti derivati di copertura a clienti retail e corporate, precedentemente riportate nella voce "Risultato netto della gestione finanziaria", sono ora incluse nella voce "Commissioni nette";
  - l'impatto del riallineamento dei ricavi e dei costi infragruppo dovuto ai diversi criteri di rilevazione adottati da Banco BPM (rilevazione immediata dei ricavi da commissioni di distribuzione) rispetto a quelli adottati dalle compagnie assicurative del Gruppo (rilevazione dei costi di distribuzione nel tempo), precedentemente riportato nella voce "Risultato assicurativo", è ora rilevato come rettifica del "Margine di intermediazione", in linea con la presentazione consolidata.

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

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

- 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.
- 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 coefficienti di capitale che il Gruppo avrebbe, a parità di condizioni, se non avesse esercitato l'opzione di cui sopra sono indicati, per brevità, come "Fully Phased" (a pieno effetto). I coefficientes di capitale indicati come "Phased-in" (graduali) sono calcolati applicando le disposizioni transitorie di cui sopra.

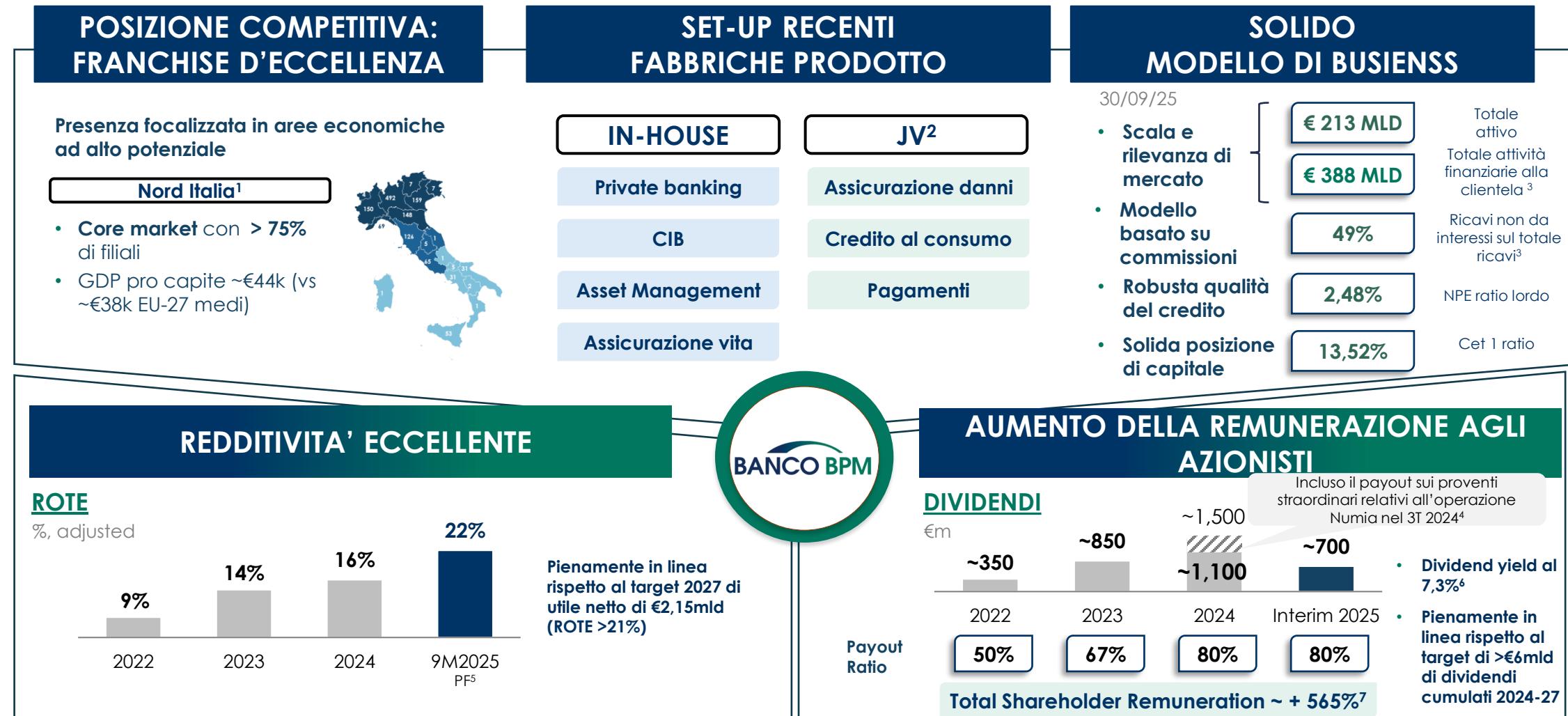
# Agenda

<b>1</b>	<b>Sintesi</b>	5
<b>2</b>	<b>Risultati chiave</b>	11
<b>3</b>	<b>Conclusioni</b>	24
<b>4</b>	<b>Dettaglio dei risultati 9M 2025</b>	27

# Sintesi

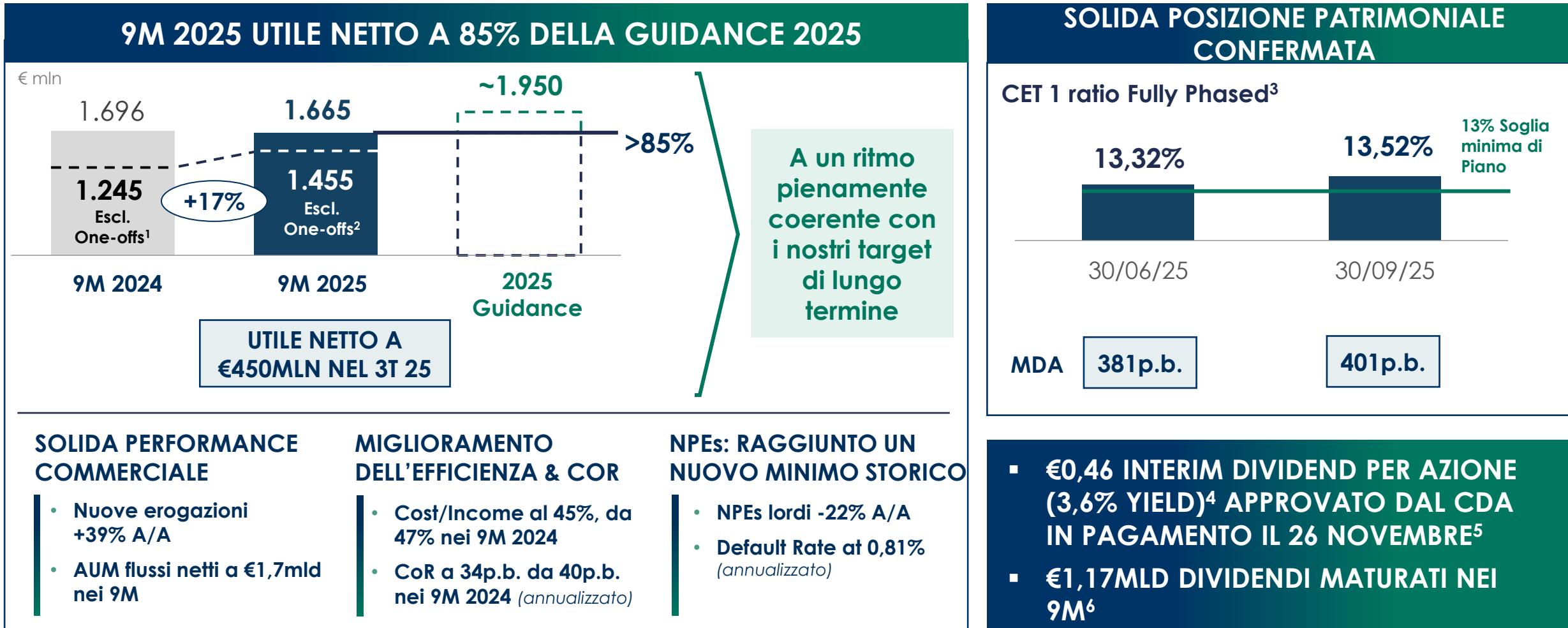
1

# “Delivered our vision”: una presenza distintiva sul territorio e un modello di business integrato che consente una crescita sostenibile e generazione di valore



Note: 1. Filiali retail al 30/09/2025. GDP basato su dati Eurostat e ISTAT per il 2023, pubblicato nel 2025. I valori pro capite sono al prezzo corrente. 2. BBPM equity stakes: PiùVera Assicurazioni 35%, Agos Ducato 39%, Numia 28.6%. 3. Considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da Gennaio. 4. One-off gain di +€493mln nel 3T 24. 5. Considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da Gennaio, post minorities e annualizzato. 6. Calcolato considerando il DPS annualizzato 2025, sulla base della guidance FY 2025 (escludendo la rivalutazione non distribuibile della partecipazione di Anima preesistente), e il prezzo dell'azione al 04/11/2025. 7. Fonte: Bloomberg. 30/12/2021 – 05/11/2025.

# Utile netto 9M 2025 a €1,66mld, pienamente in linea con la Guidance 2025 CET 1 ratio a 13,52%, ampiamente superiore alla soglia minima di Piano



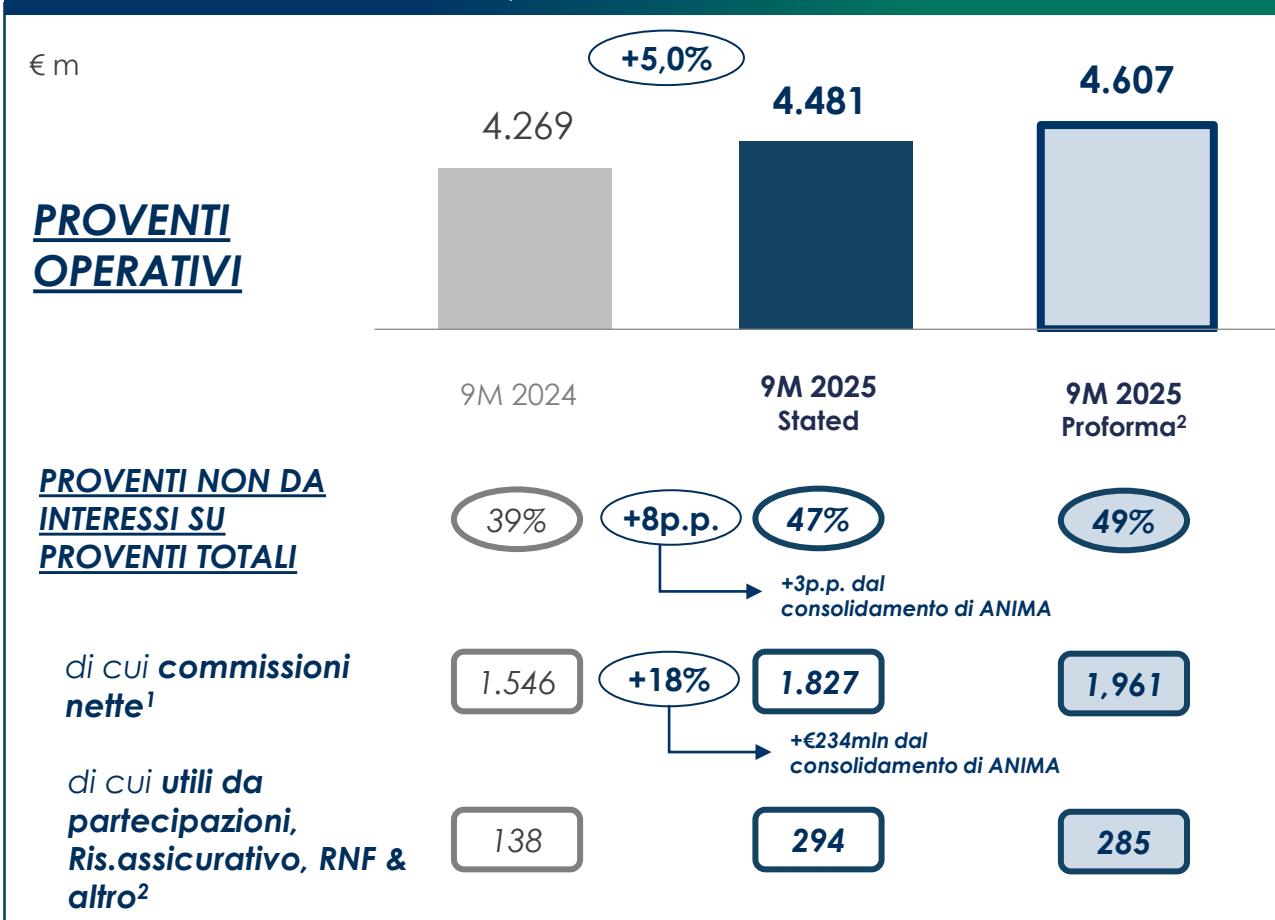
Note: 1. Totale one-off nei 9M 2024 pari a €451mln, di cui €493mln capital gain di Numia.

2. Totale one-off nei 9M 2025 pari a €209mln, di cui €202mln capital della rivalutazione della stake di ANIMA già pre-esistente . 3. Vedi note metodologiche. 4. Calcolato con il prezzo dell'azione al 05/11/2025. 5. Basato sulla guidance di utile netto 2025, escl. Elementi non distribuibili (capital gain di Anima), applicato 80% di payout e calcolato come 50% della remunerazione di fine anno attesa. 6. Basato sull'utile netto dei 9M 2025, escludendo la rivalutazione non distribuibile della partecipazione di Anima preesistente e applicato l'80% payout.

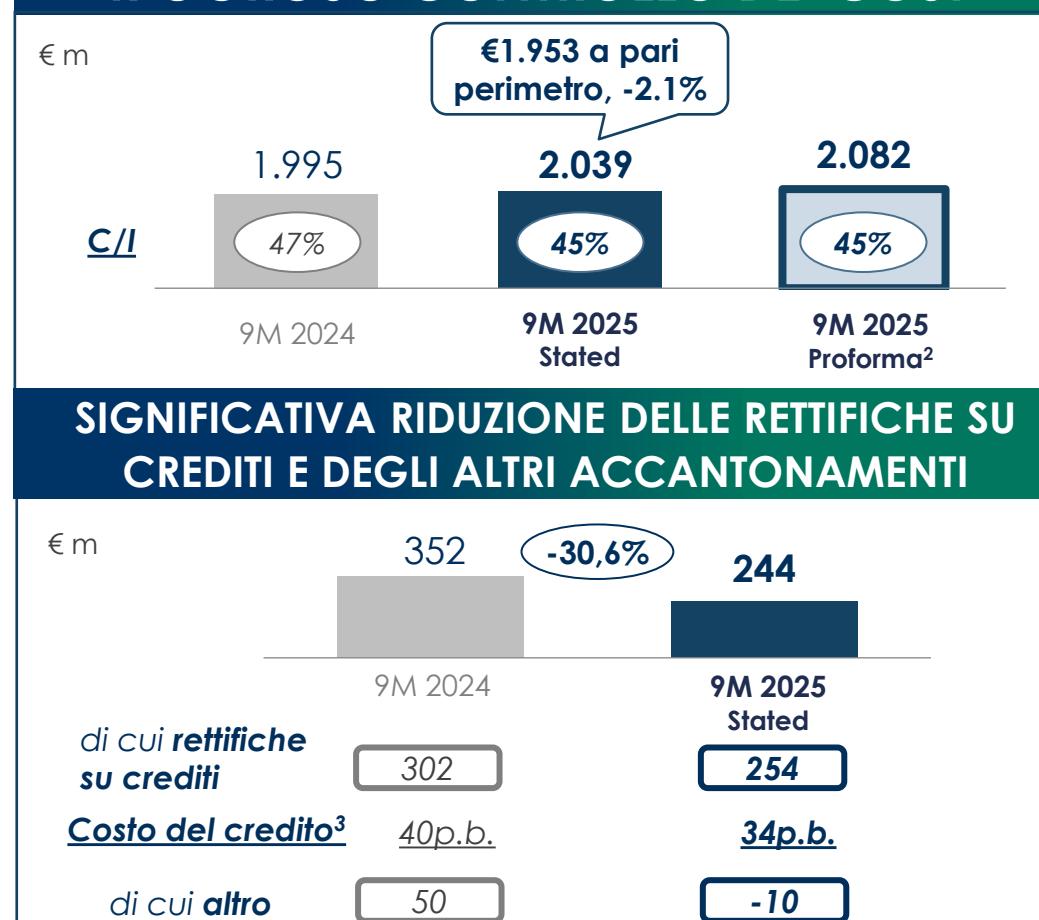
# 9M 2025: Risultati economici eccellenti

- Aumento della contribuzione delle componenti non da interessi (49% dei ricavi PF vs. 39% nei 9M24)
- Solida performance del C/I (45%) e CoR (34p.b.)

## RICAVI IN CRESCITA, MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ



## RIGOROSO CONTROLLO DEI COSTI

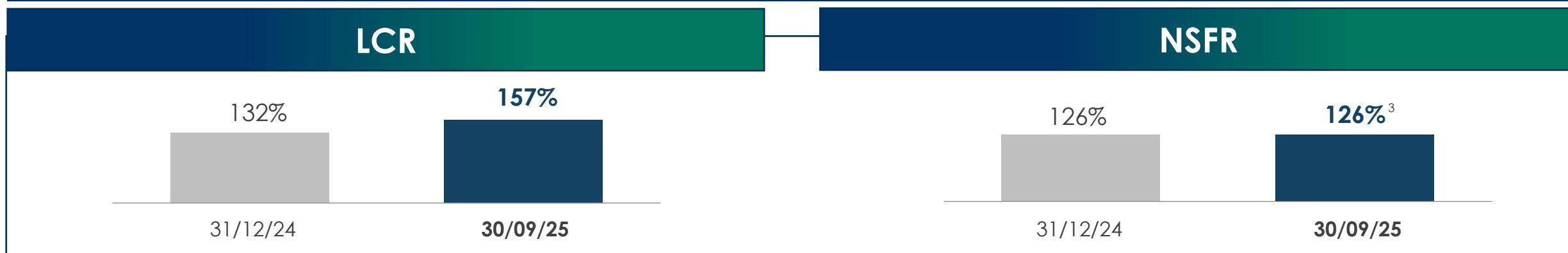
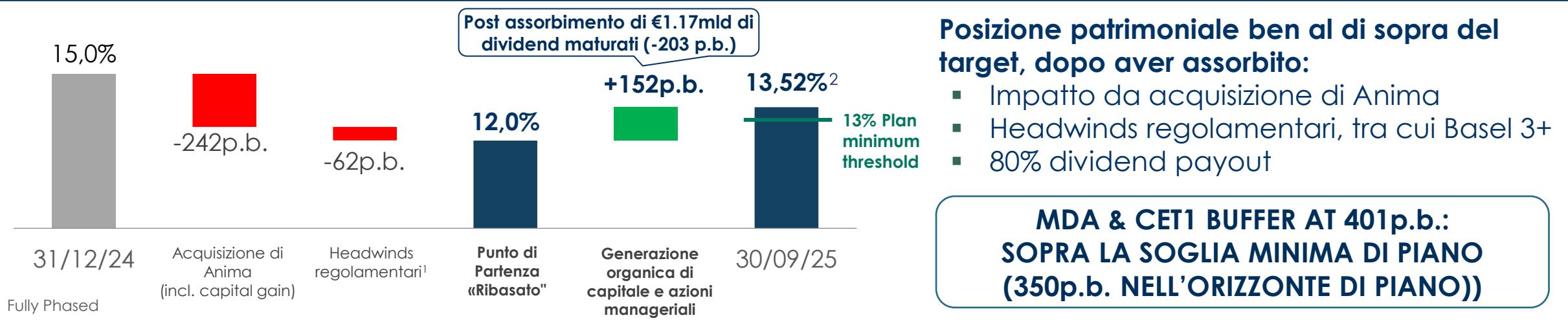


Note: 1 Nel 2T 2025 è stata effettuata una riclassifica di alcune componenti dei ricavi; i dati storici sono stati rideterminati di conseguenza. Vedi le Note metodologiche. 2 Annualizzato.

# Elevata generazione organica di capitale: 152p.b. in 9 mesi

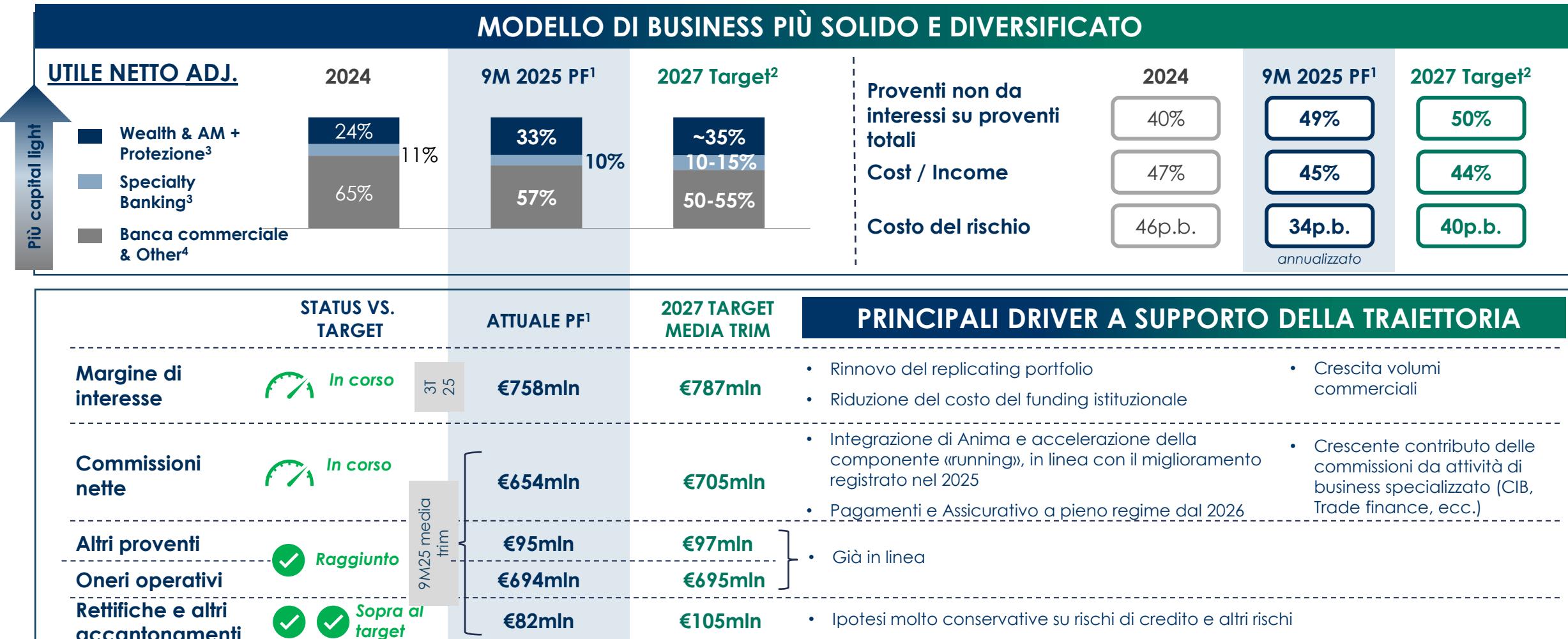
## Robusta posizione di liquidità e funding

### CET 1 RATIO BEN AL DI SOPRA DEL 13% DELLA SOGLIA MINIMA DI PIANO



Notes: 1. Inclusa la riclassificazione del rischio operativo ai sensi di Basilea 3+. 2. CET1 phased-in pari a 14,36%, inclusa l'applicazione dell'articolo 468 del CRR 3 sulle riserve FVOCl. Si vedano le Note metodologiche. 3. Dato gestionale

# Traiettoria vs. Piano Strategico: il nuovo modello di business capital-light già operativo nel 2025, rende credibili i progressi verso i Targets di piano



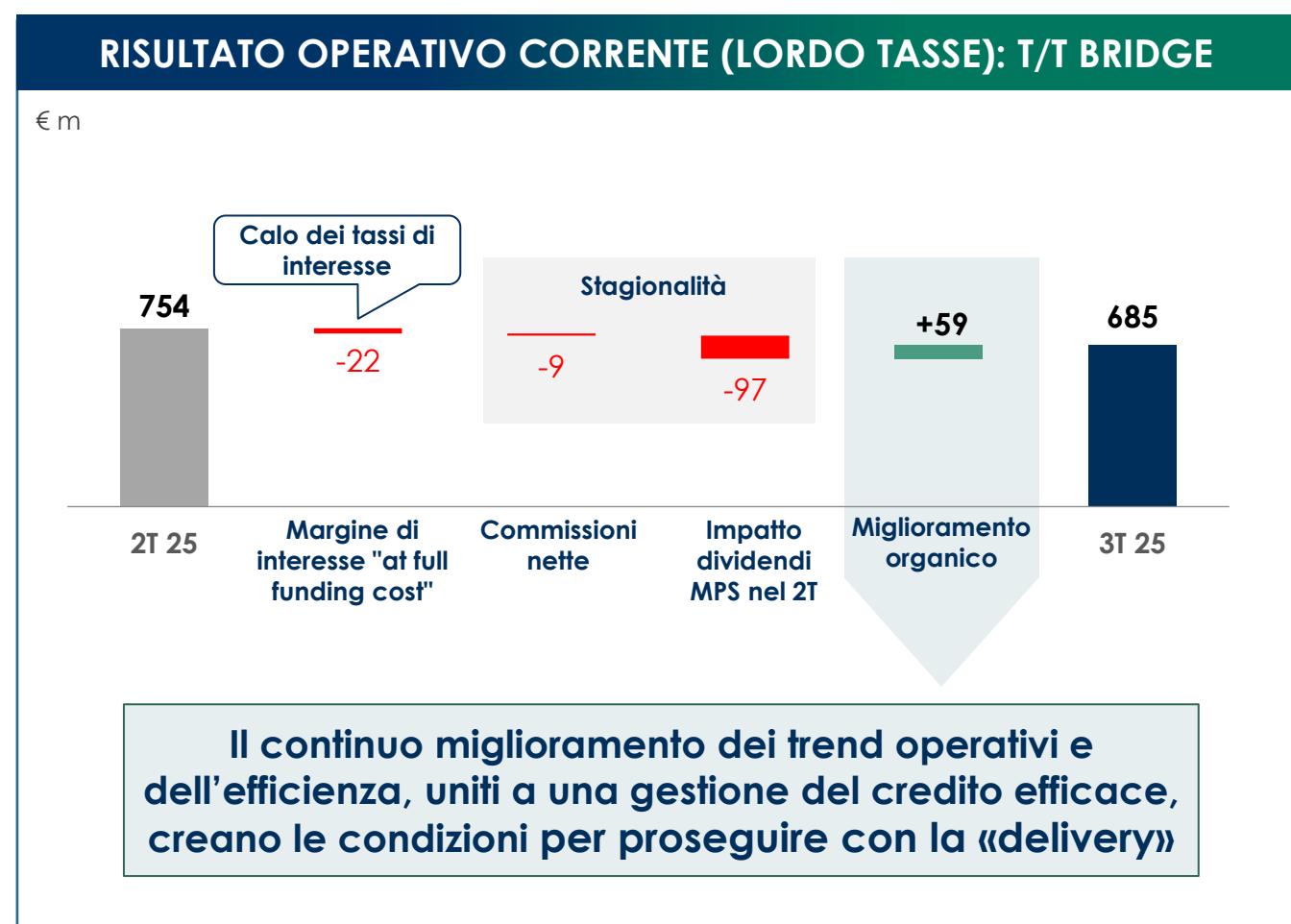
**Notes:** 1. Considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da Gennaio. Vedi note metodologiche (Utile netto prima delle minorities). 2. Il piano strategico include il pieno consolidamento di Anima; Nel 2T 25 alcune componenti dei ricavi sono stati riclassificati; I dati del Piano Strategico sono stati riproformati di conseguenza. Per dettagli, vedi note metodologiche. 3. Include i ricavi delle società e le commissioni nette generate dalla distribuzione dei prodotti (rettificati ipotizzando il Cost/Income e il tax rate dell'anno relativo). 4. include commissioni nette dal commercial banking. Include anche le componenti Finanza e Corporate Center

# Risultati chiave

2

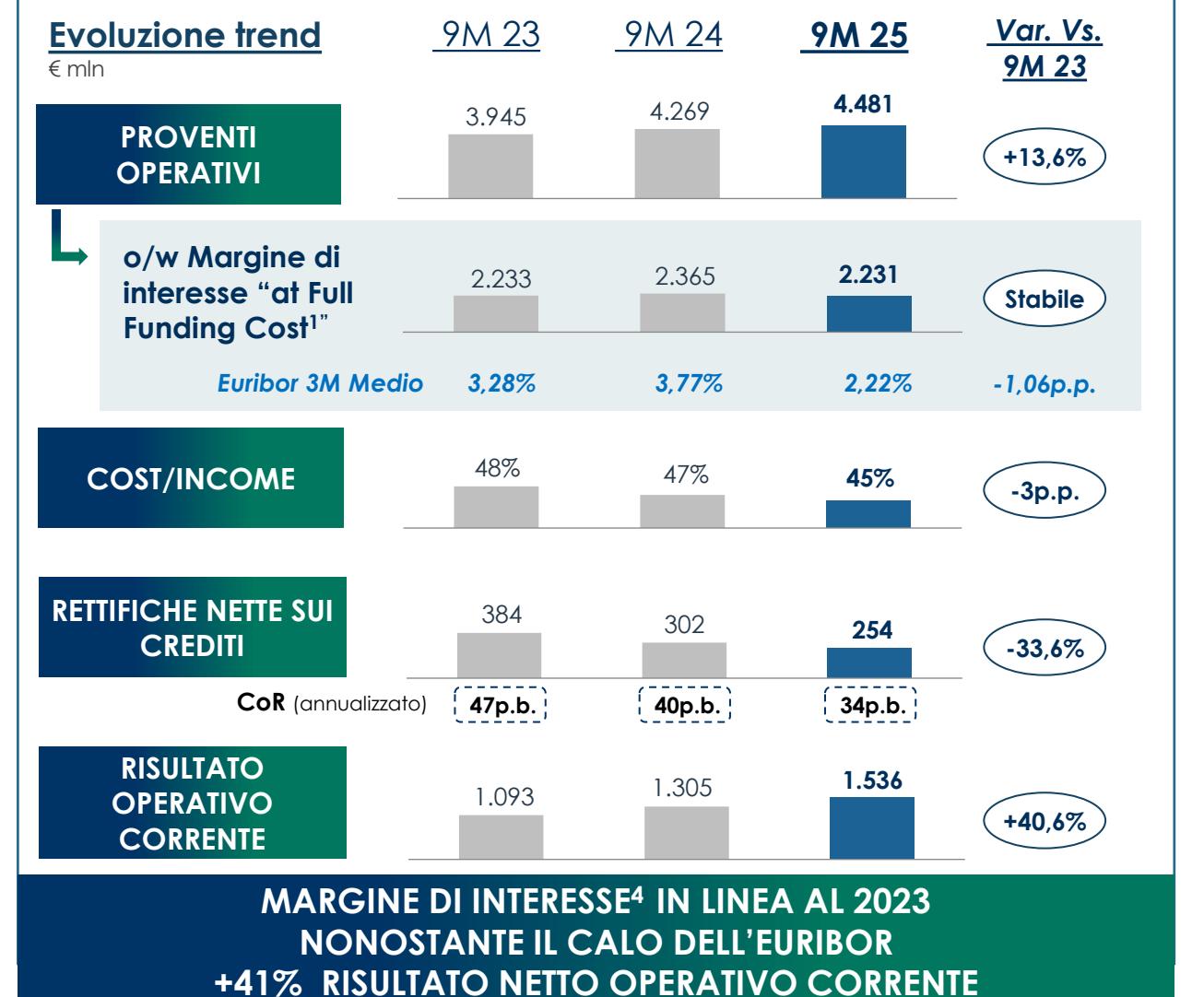
# 3T 2025 Utile netto pari a €450mln: Dinamica positiva nonostante la discesa dei tassi e la stagionalità

PRINCIPALI RISULTATI DI CE, €mln	2T 25	3T 25	Var. T/T
Margine di interesse	785	758	-3.5%
Commissioni nette	630	622	-1.4%
Utile da partecipazioni	24	28	
Risultato dell'attività assicurativa	43	35	
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>1,482</b>	<b>1,443</b>	<b>-2.6%</b>
Risultato netto finanziario	73	10	
di cui Costo dei Certificates	-42	-37	
di cui altre componenti RNF	115	46	
Altri proventi netti di gestione	-6	5	
<b>Proventi operativi</b>	<b>1,548</b>	<b>1,457</b>	<b>-5.9%</b>
di cui Margine di interesse "at full funding cost" <sup>1</sup>	743	721	-2.9%
Oneri operativi	-702	-691	-1.5%
<b>Ris.gestione operativa</b>	<b>846</b>	<b>766</b>	<b>-9.5%</b>
Totalle Rettifiche	-92	-81	-11.4%
di cui Rettifiche nette sui crediti	-89	-90	
di cui Altre rettifiche <sup>2</sup>	-3	9	
<b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>	<b>754</b>	<b>685</b>	<b>-9.2%</b>
Tasse	-203	-216	
<b>Risultato netto operativo corrente</b>	<b>552</b>	<b>468</b>	<b>-15.1%</b>
Oneri sistematici	0	0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-8	-5	
PPA e altro	161	-13	
<b>Utile netto</b>	<b>704</b>	<b>450</b>	<b>-36.0%</b>
€524mln excl.one off <sup>3</sup>			



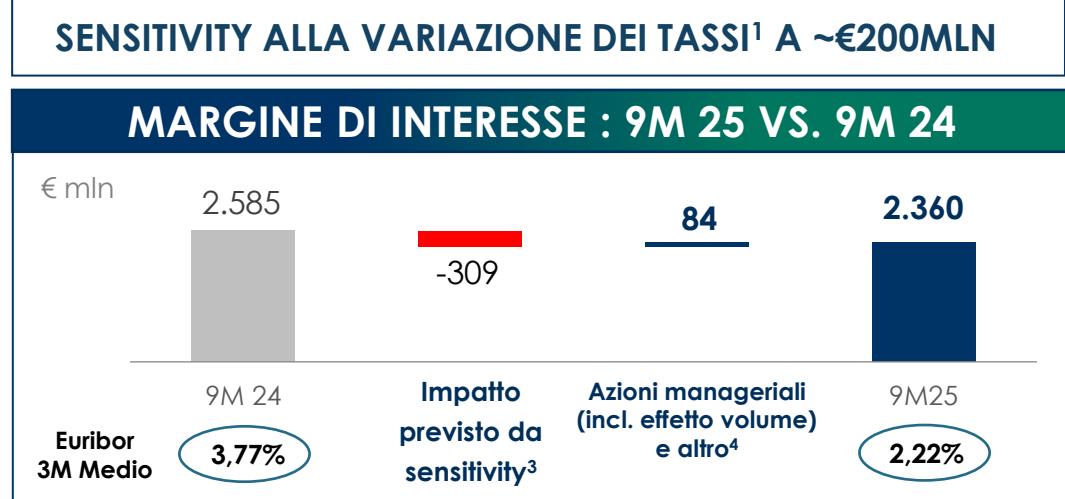
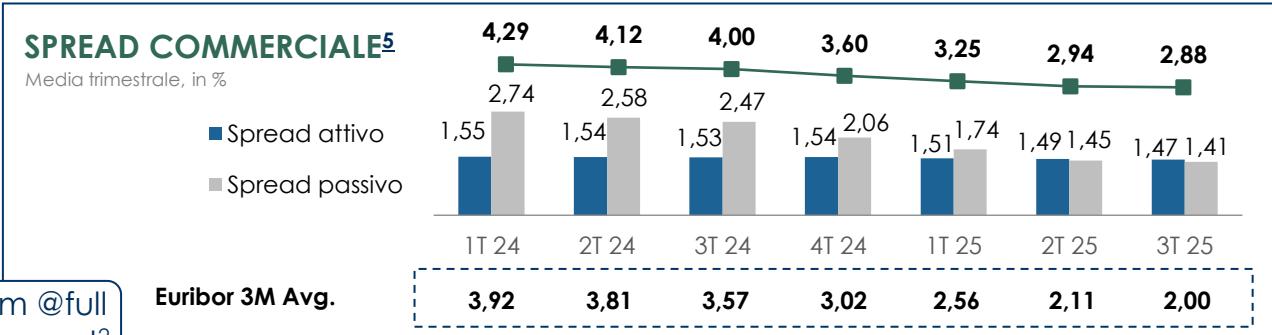
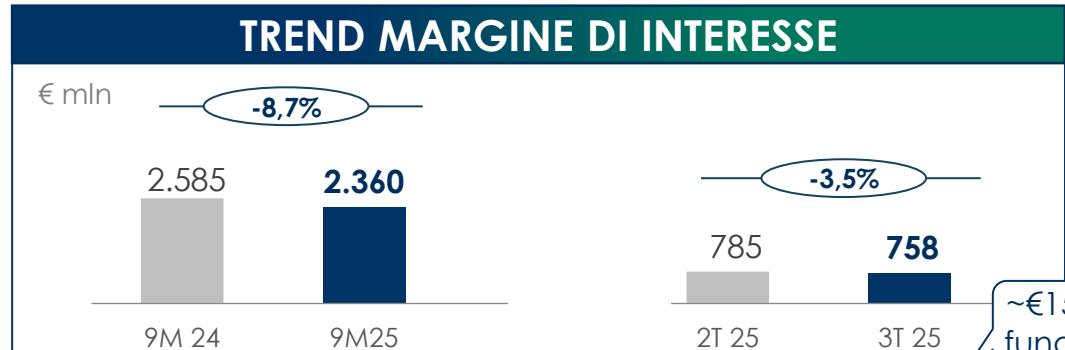
# 9M 2025: Utile netto a €1,665mln conferma il momento positivo

PRINCIPALI RISULTATI DI CE,€mln	9M 24	9M 25	Var. A/A	9M 25 Pro Forma <sup>3</sup>	Var. Vs. 9M 23
Margine di interesse	2,585	2,360	-8.7%	2,361	+13,6%
Commissioni nette	1,546	1,827	18.1%	1,961	
Utile da partecipazioni	106	92		81	
Risultato dell'attività assicurativa	88	115		115	
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>4.325</b>	<b>4.393</b>	<b>1.6%</b>	<b>4.517</b>	
Risultato netto finanziario	-48	97		98	
di cui Costo dei Certificates	-220	-129		-129	
di cui altre componenti RNF	172	226		227	
Altri proventi netti di gestione	-8	-9		-8	
<b>Proventi operativi</b>	<b>4.269</b>	<b>4.481</b>	<b>5.0%</b>	<b>4.607</b>	
di cui Margine di interesse "at full funding cost" <sup>1</sup>	2,365	2,231	-5.7%	2,232	
Oneri operativi	-1,995	-2,039	2.2%	-2,082	
<b>Ris.gestione operativa</b>	<b>2.275</b>	<b>2.443</b>	<b>7.4%</b>	<b>2.525</b>	
Totale Rettifiche	-352	-244	-30.6%	-245	
di cui Rettifiche nette sui crediti	-302	-254		-255	
di cui Altre rettifiche <sup>2</sup>	-50	10		10	
<b>Risultato operativo corrente (lordo tasse)</b>	<b>1.923</b>	<b>2.198</b>	<b>14.3%</b>	<b>2.280</b>	
Tasse	-618	-662		-695	
<b>Risultato netto operativo corrente</b>	<b>1.305</b>	<b>1.536</b>	<b>17.8%</b>	<b>1.585</b>	
Oneri sistemici	-67	0		0	
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	-13		-18	
PPA e altro	458	141		137	
<b>Utile netto</b>	<b>1.696</b>	<b>1.665</b>		<b>1.704</b>	
<b>Utile Netto Excl. One off</b>	<b>1.245</b>	<b>1.455</b>	<b>16.9%</b>	<b>1.493</b>	

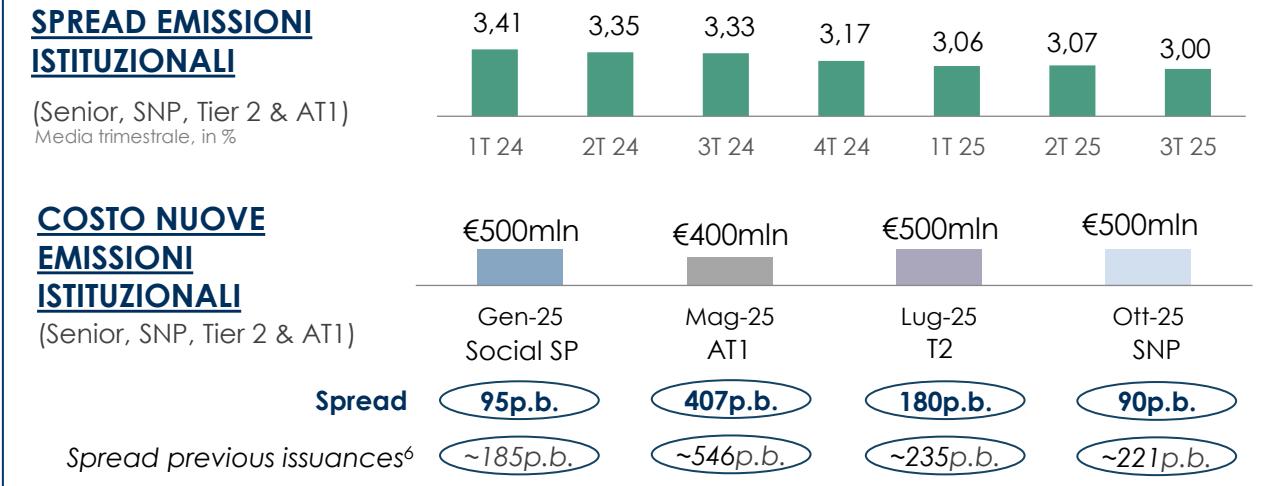


**Notes:**1. Margine di interesse includendo costo dei certificates 2.Include: accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, utile (perdite) da valutazione al FV di attività materiali e Rettifiche di valore nette su altre attività finanziarie. 3. Considerando il pieno consolidamento di Anima a partire da Gennaio. Vedi note metodologiche. 4. Includendo costo dei certificates .

# Margine di interesse a €2.36mld nei 9M 2025

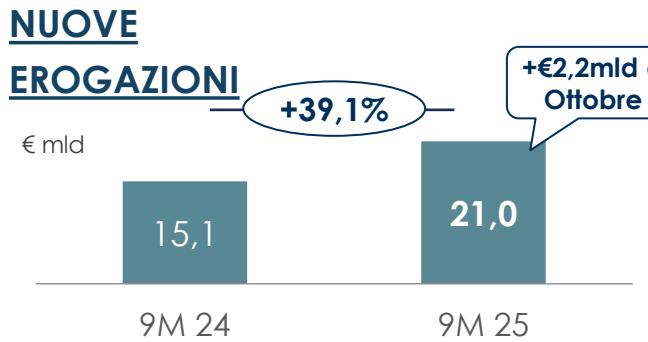


- Le azioni manageriali contribuiscono a migliorare il margine di interesse per ~€60mln 9M 25/9M 24 (vs. €103mln nel 2024)
- Impatto cumulato delle azioni manageriali nel corso del Piano Strategico 2024/27: ~€100mln



# Impegno costante a supporto dei clienti e a preservare la qualità del credito: pronti a cogliere le opportunità derivanti dalla ripresa degli investimenti

## SIGNIFICATIVA CRESCITA DELLE NUOVE EROGAZIONI: +€5,9MLD A/A STOCK DEI CREDITI IMPATTATO DAL CALO VERSO LE ISTITUZIONI FINANZIARIE

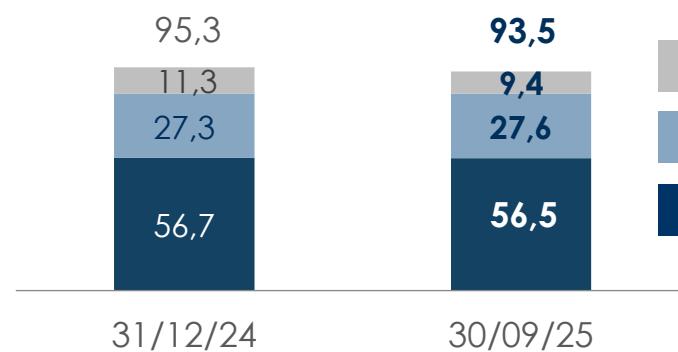


- Erogazioni a privati: +57% A/A
- Erogazioni alle aziende non finanziarie: +44% A/A

Nuovi finanziamenti a M/L termine a bassa emissione di carbonio (Low-Carbon):  
€5,7mld nei 9M 25 (vs. €4,2mld nel 9M 2024)

## STOCK DI CREDITI IN BONIS “CORE”

Lordi, in € mld



## FOCUS CONTINUO SULLA GESTIONE PRUDENTE DEL CREDITO

▪ 75% dei prestiti core sono collocati nel nord Italia

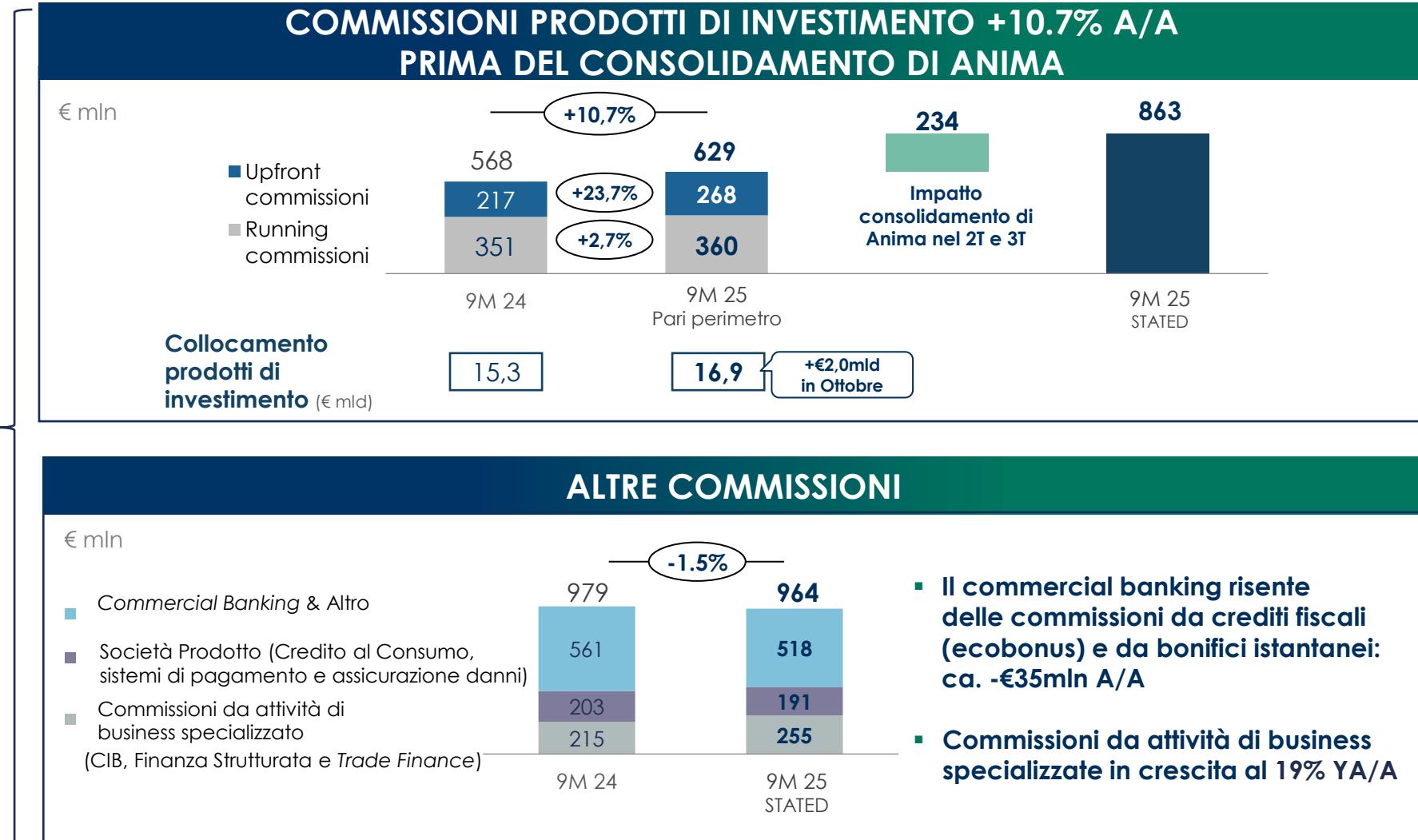
▪ Crediti Stage 2 in calo a €1,6mld A/A, a €8,9mld

▪ Basso rischio del portafoglio aziende non finanziarie:

- 53% garantito (27% con garanzie statali e 25% con garanzie reali), 64% per Small Businesses<sup>1</sup>

- 92% concentrato nelle classi di rischio da Medio a Basso → sale al 98% per le nuove erogazioni nei 9M 2025

# Totale commissioni nette in aumento a €1,83mld



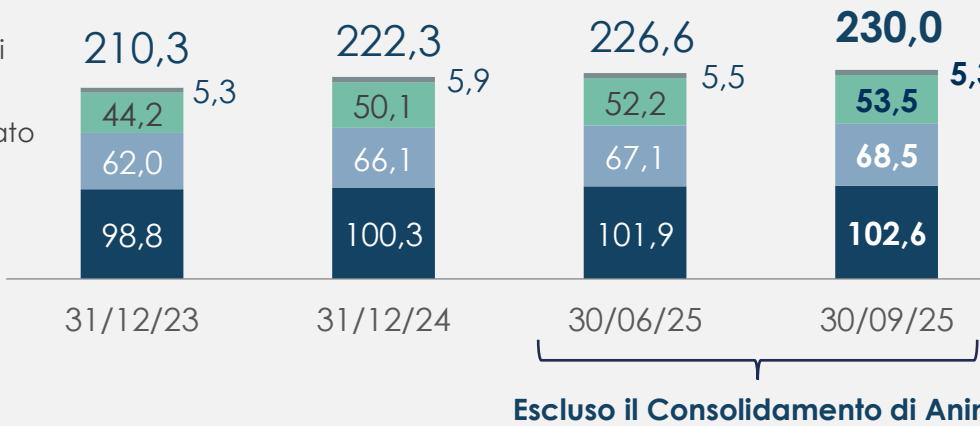
# Il consolidamento di Anima ha aumentato significativamente il totale delle attività finanziarie della clientela, ora pari a €388mld

## TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA

Stock, in miliardi di euro

### VOLMI "CAPTIVE" CRESCIUTI DI €19,7MLD DA FINE 2023, DI CUI +€7,7MLD NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2025

- Certificati a capitale protetto e altri titoli di debito al FV
- Risparmio amministrato
- Risparmio Gestito
- Diretta "Core" (C/C e depositi)



Escluso il Consolidamento di Anima

### BASE DI DEPOSITI DI ALTO VALORE

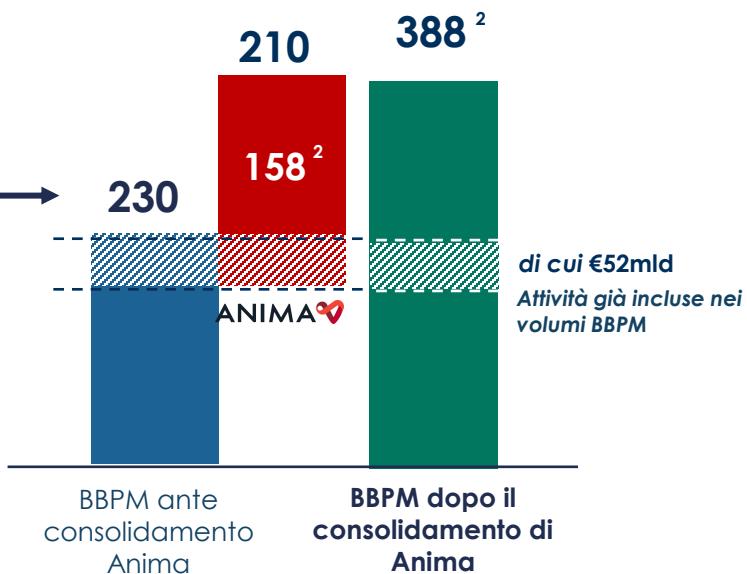
- >80% depositi retail e PMI<sup>1</sup>
- Depositi garantiti a €55mld

### ECCELLENTE PERFORMANCE NEL RISPARMIO GESTITO

- Raccolta netta pari a €1.727mln nei 9M 2025 rispetto ai €726mln nei 9M 2024

### VOLMI COMPRENSIVI DEL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DI ANIMA<sup>1</sup>

Stock al 30/09/25, in miliardi di euro



# ANIMA Campione nazionale nell'Asset Management con una crescita continua dei volumi e dei risultati economici

## Una rete di primo livello

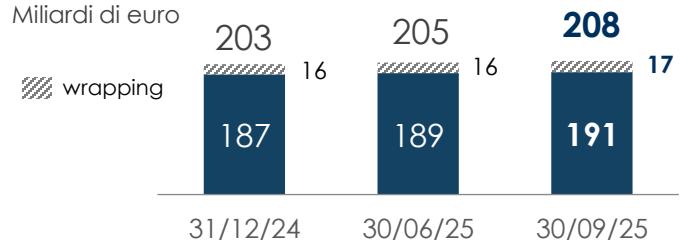
- Oltre 1 milione di clienti
- Oltre 300 professionisti di investimento
- Oltre 100 partner di distribuzione, tra cui:
  - ✓ Banco BPM
  - ✓ MPS
  - ✓ Crédit Agricole Italia
  - ✓ Poste Italiane
  - ✓ B.P. di Puglia e Basilicata

## Eccellenti risultati commerciali e finanziari

### Totale Attività a €210mld<sup>1</sup>

- di cui €208mld di risparmio gestito
- di cui €2mld di risparmio amministrato e asset under custody

### FOCUS SU AUM: +2,4% DA INIZIO ANNO

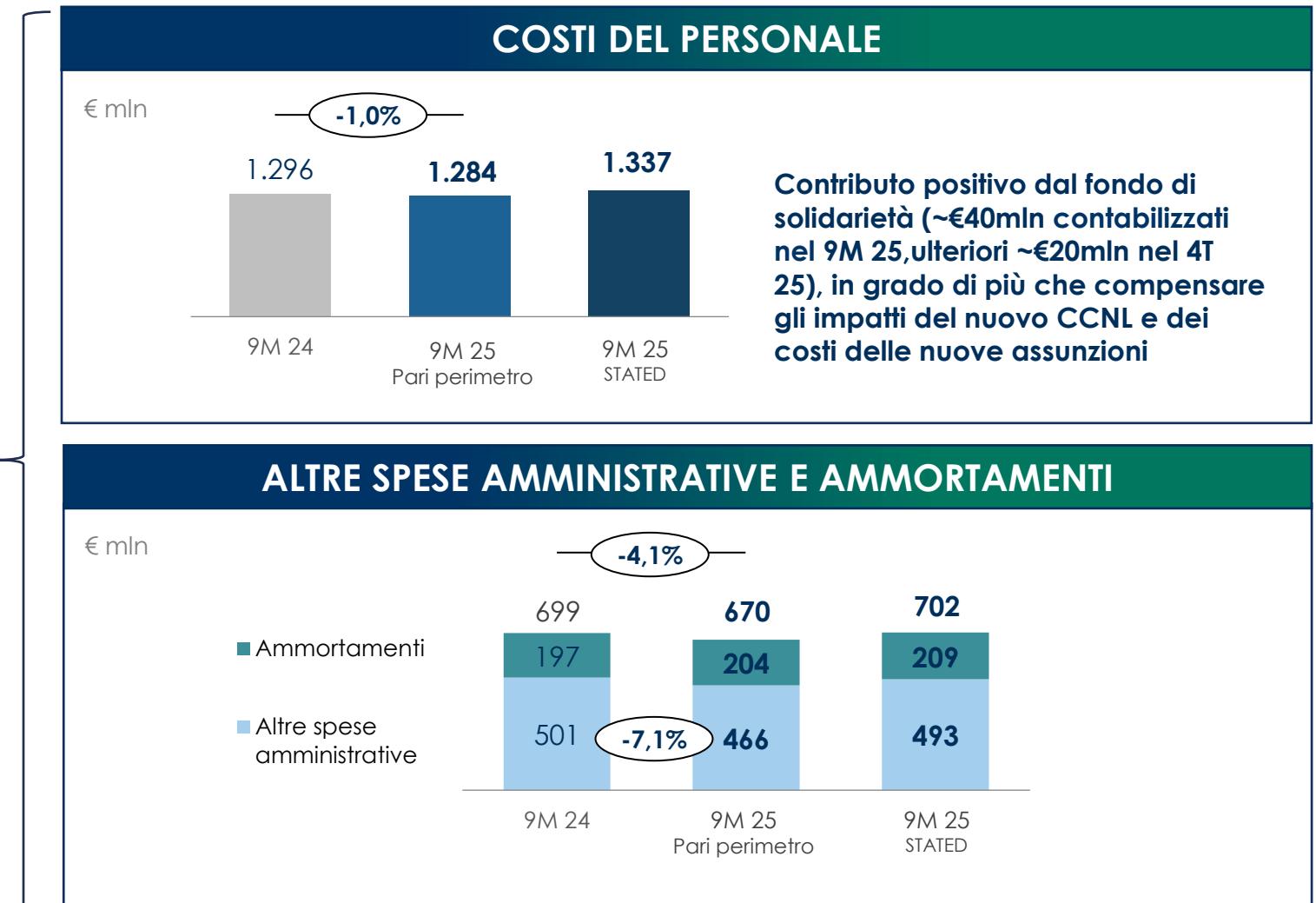
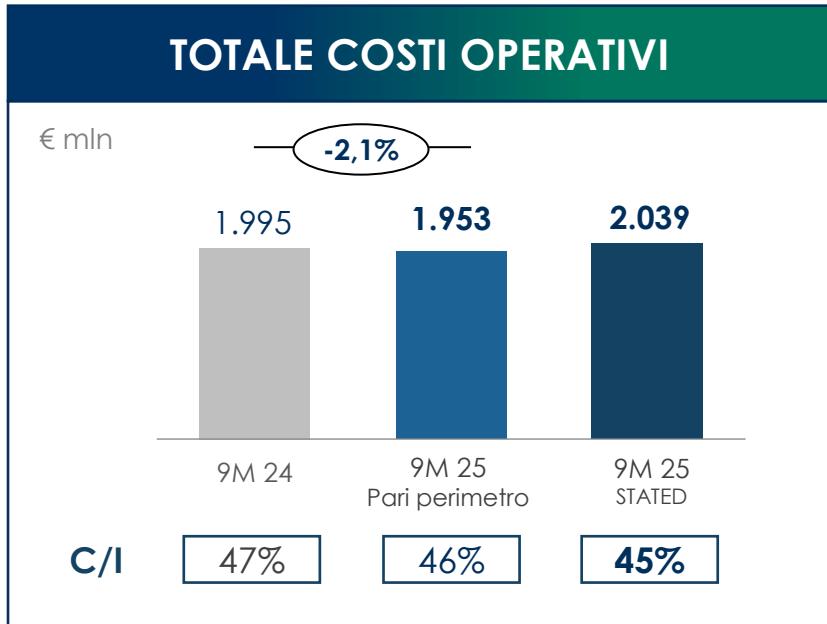


Raccolta Netta di AUM (esclusi i mandati assicurativi di Classe I) +€2,5mld nei 9M 2025<sup>2</sup>, trainati dal Retail (+€1,9mld)

Solida crescita del conto economico

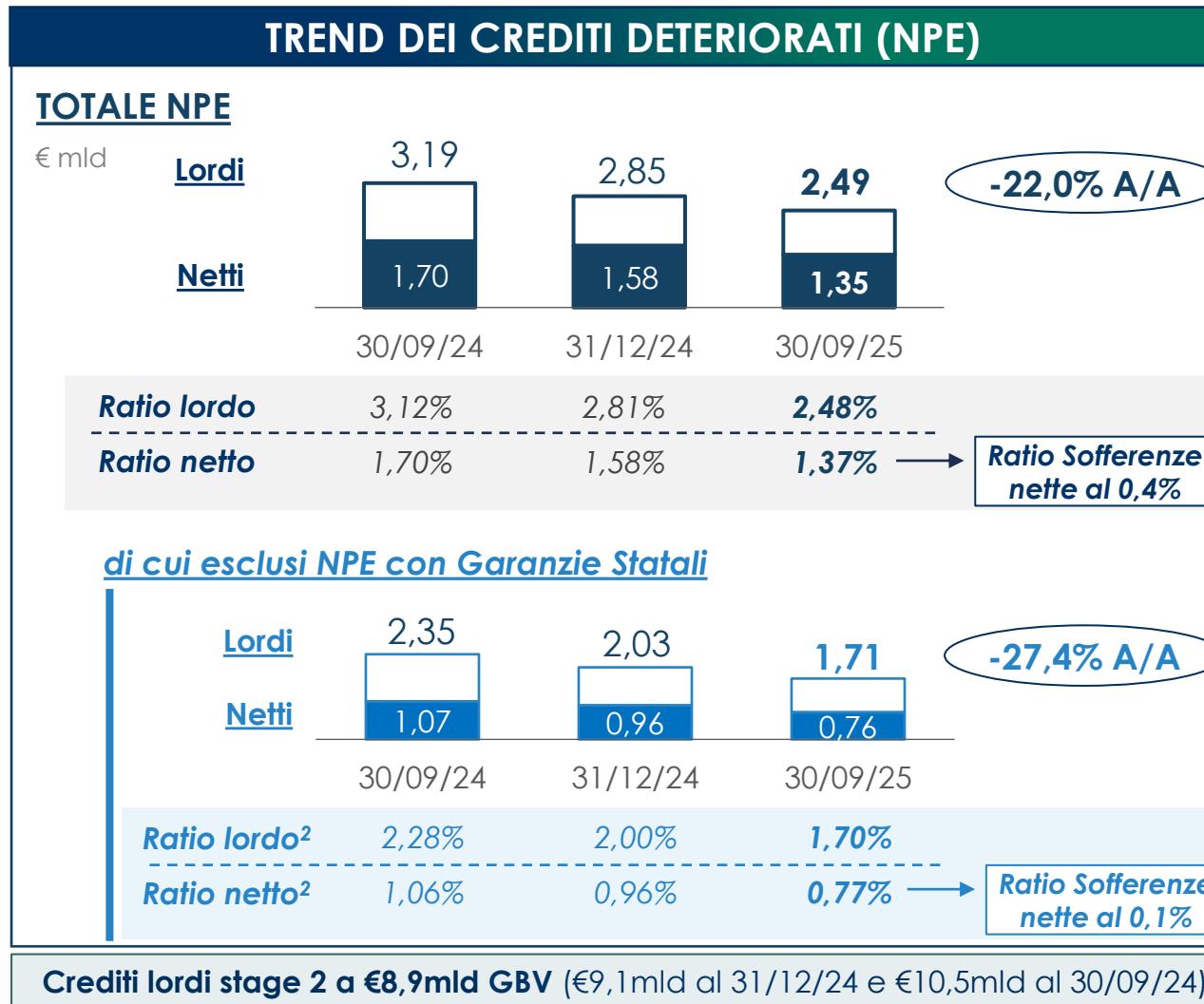
	9M 24	9M 25	A/A
RICAVI <sup>3</sup>	€370mln	€412mln	+11%
UTILE NETTO	€174mln	€200mln	+15%

# Cost/Income ratio a 45%, grazie ad una rigorosa disciplina sui costi



**Personale (in teste):** 19.210 dipendenti al 30/09/2025 (includendo 559 dipendenti di Anima), -818 rispetto al 2024.

# Costo del Rischio ridotto a 34 p.b. grazie a un'efficace gestione del credito per l'intero ciclo di vita



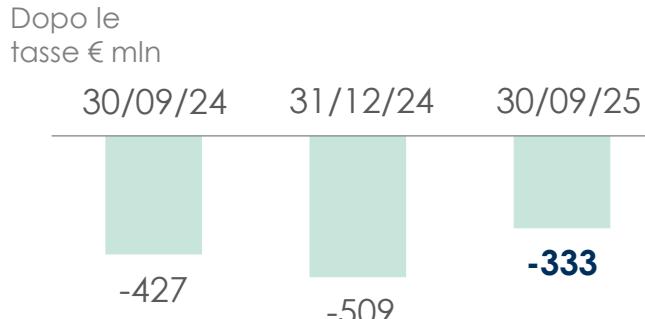
	2024	9M 2025 <sup>1</sup>
<b>COSTO DEL RISCHIO</b>	46p.b.	34p.b.
<b>Default rate</b>	1,07%	0,81%
<b>Cure rate</b>	4,28%	6,41%
<b>Default rate netto</b>	0,98%	0,70%

Copertura del totale NPE		<u>di cui esclusi NPE con Garanzie Statali</u>	
31/12/24	30/09/25	31/12/24	30/09/25
<b>SOFFERENZE</b>	57,6%	58,8%	73,3%
<b>UTP</b>	36,9%	37,5%	41,4%
<b>NPE</b>	44,6%	45,7%	52,6%
<b>Vintage</b> in anni	2,5	2,1	55,3%

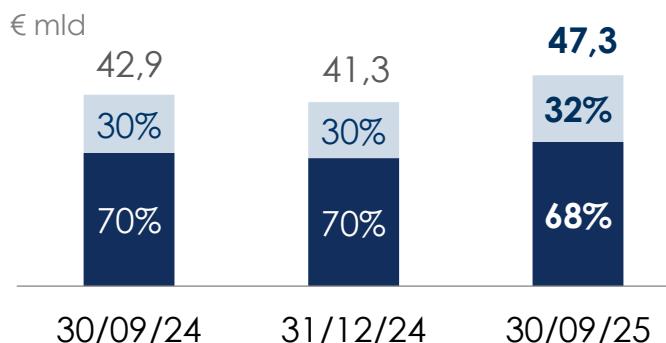
# Significativo miglioramento delle riserve di debito FVOCI e solido risultato finanziario netto

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



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

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



FVOCI  
AC

**€38,8mld di titoli di Stato e sovrnazionali nel portafoglio bancario, di cui il 38,8% titoli di Stato italiani**

## RISULTATO FINANZIARIO NETTO



### Totale Risultato Finanziario Netto

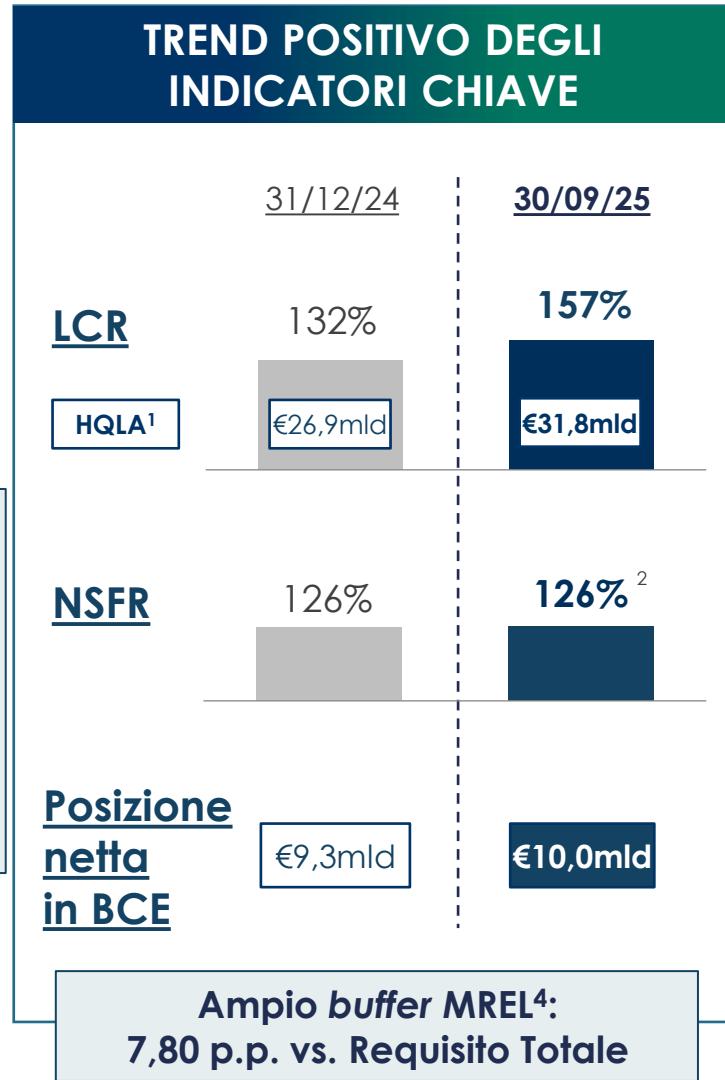
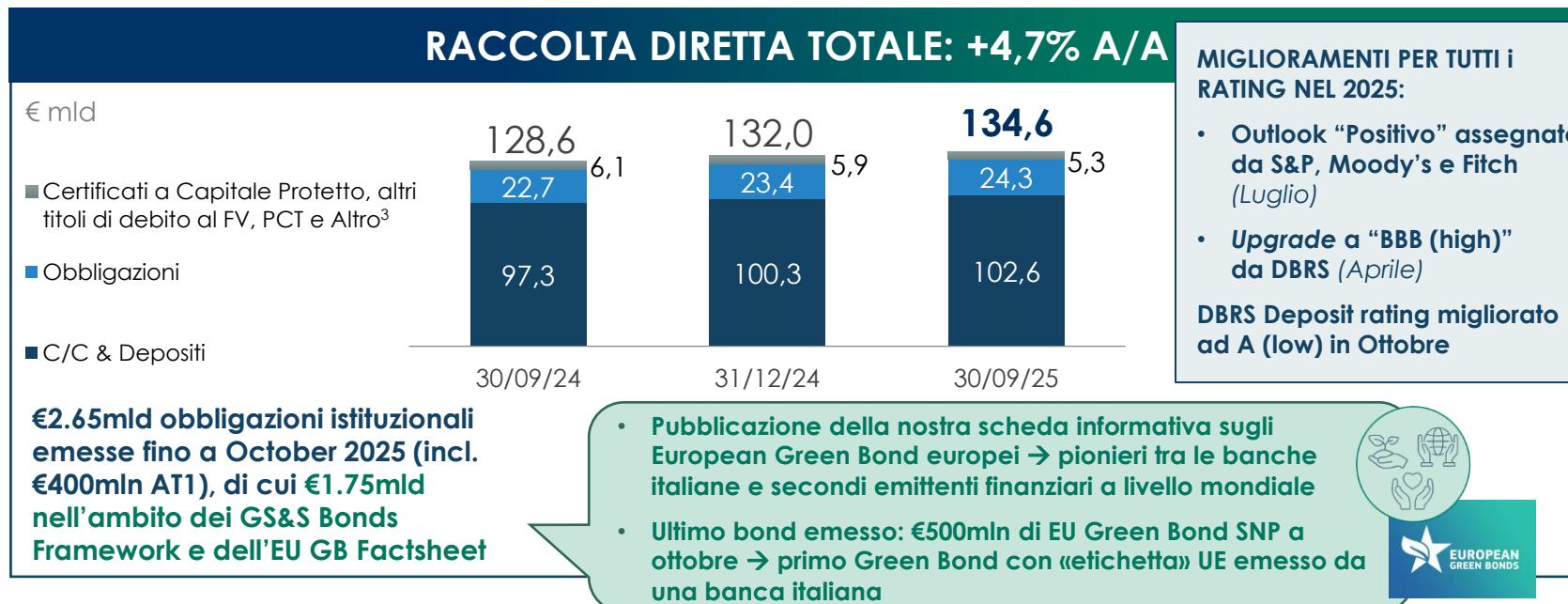
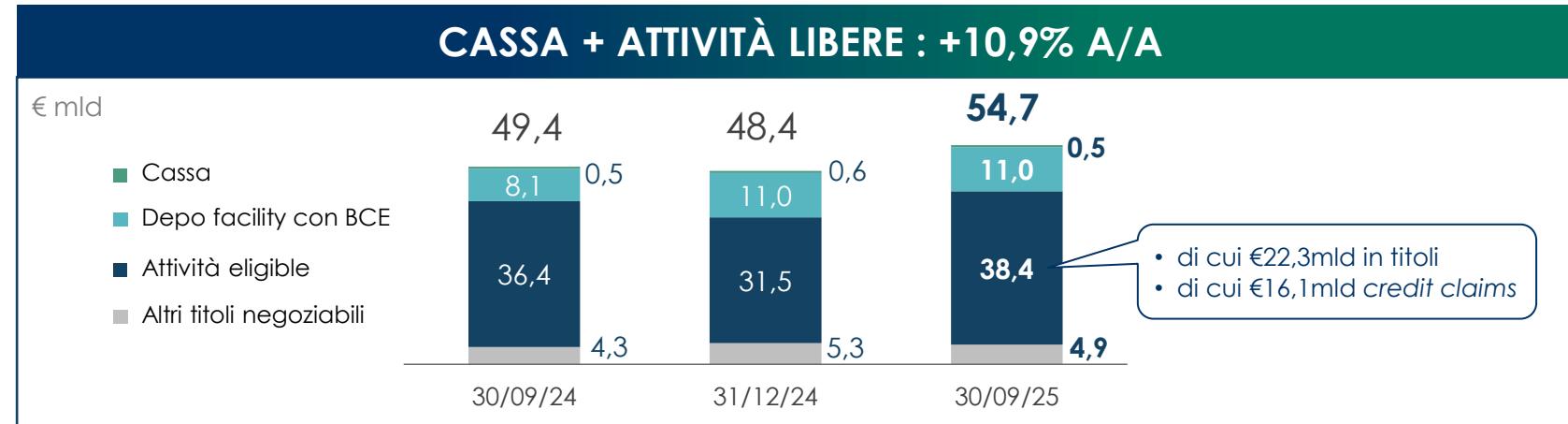
### Altri Componenti a RFN

- Il 2025 ha beneficiato della gestione attiva del portafoglio obbligazionario e dei dividendi MPS (€97,4mln nel 2T).

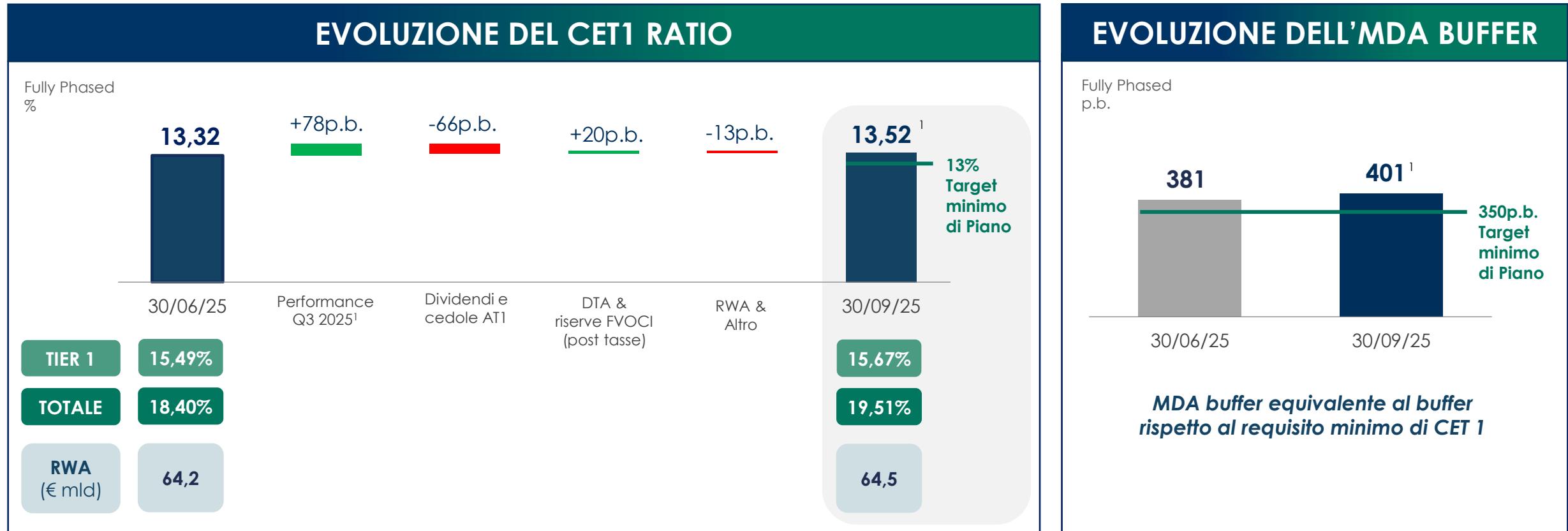
### Costo dei certificati<sup>3</sup>

- Contribuisce a mitigare la sensitivity ai tassi sul CE, uno scenario di calo dell'Euribor

# Solida posizione di liquidità e funding



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



**Ulteriore generazione organica di capitale da DTA e riserve FVOCI oltre alla performance reddituale**  
Contributo a capitale previsto durante l'orizzonte temporale del Piano: ~145p.b.

# Conclusioni

---

3

# 9M 2025 di successo: solida performance, posizione patrimoniale ed elevata generazione di valore

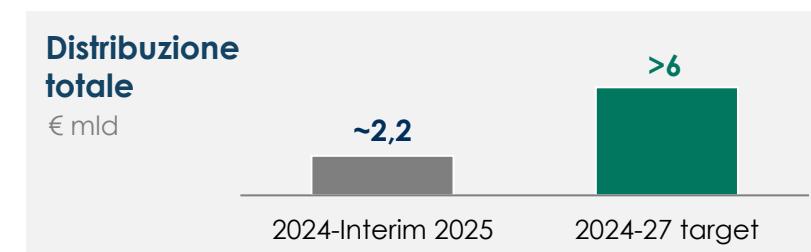
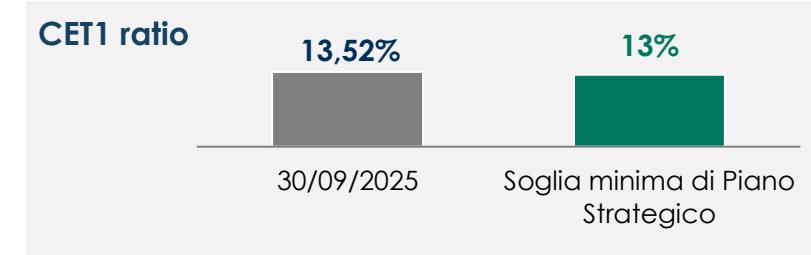


- Solido modello di business non legato ai ricavi da interessi, sostenuto dalle nostre fabbriche prodotto
- Focus costante sull'efficienza, assicurando una disciplina sui costi
- Eccellente qualità dell'attivo, riflesso di una gestione del credito efficace e di un portafoglio a basso rischio

- CET1 ratio ben al di sopra della soglia minima prevista nel Piano Strategico

- Interim dividend di circa €700 mln approvato dal CdA, in pagamento il 26 novembre<sup>2</sup>
- €0,46 DPS, +15% rispetto al DPS interim 2024 (€0,40)
- Dividend yield annualizzato atteso a circa 7,3%<sup>3</sup>

	2024	9M 2025 PF <sup>1</sup>	2027 Target
ROE ADJ.	14,5%	16,3%	>16%
ROTE ADJ.	16,0%	21,6%	>21%



**Note:** 1. Proforma, assumendo la piena consolidazione di Anima da gennaio, al netto delle minoranze. Vedi Note Metodologiche. Dati annualizzati. 2. Basato sulla Guidance dell'Utile Netto 2025 (escluso l'elemento non distribuibile, ovvero la plusvalenza sulla partecipazione in Anima), applicando un payout dell'80% e calcolato come il 50% della remunerazione totale prevista per il 2025. 3. Calcolato considerando il DPS 2025 annualizzato, sulla base della Guidance 2025 (escludendo la rivalutazione non distribuibile della partecipazione preesistente in Anima) e il prezzo dell'azione al 04/11/2025.

# La crescita della redditività, supportata da un modello di business basato su commissioni e dalla performance operativa rendono pienamente raggiungibile la guidance 2025, nonostante l'incertezza dell'attuale scenario

## GUIDANCE 2025: CONFRONTO A/A

REDITIVITÀ

Andamento positivo dei ricavi complessivi, trainato dalle componenti non legate al margine di interesse, in grado di compensare le pressioni derivanti dalla discesa dei tassi

EFFICIENZA

Rigorosa disciplina operativa che favorisce il miglioramento del Cost/Income

QUALITÀ DEGLI ATTIVI E CONTROLLO DEI RISCHI

Rettifiche e accantonamenti in diminuzione e qualità degli attivi su livelli di eccellenza

MOLTO BEN POSIZIONATI RISPETTO ALLA GUIDANCE DI UTILE NETTO 2025



# Dettaglio dei risultati

## 9M 2025

4

# Conto Economico: Andamento trimestrale

Reclassified income statement (€m)	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Margine di interesse	864.4	858.4	861.9	855.3	816.9	785.1	757.9
Commissioni nette	30.3	44.6	31.1	45.6	39.8	23.6	28.2
Utile da partecipazioni	537.8	507.3	501.2	508.3	575.1	630.3	621.6
Risultato dell'attività assicurativa	9.1	16.2	62.5	28.6	37.1	42.8	34.8
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>1,441.7</b>	<b>1,426.5</b>	<b>1,456.8</b>	<b>1,437.9</b>	<b>1,468.9</b>	<b>1,481.8</b>	<b>1,442.5</b>
Risultato netto finanziario	-11.7	-64.6	28.6	-34.9	14.4	72.7	9.8
Altri proventi netti di gestione	3.8	-1.3	-10.4	31.3	-7.5	-6.2	4.9
<b>Proventi operativi</b>	<b>1,433.8</b>	<b>1,360.6</b>	<b>1,474.9</b>	<b>1,434.3</b>	<b>1,475.8</b>	<b>1,548.2</b>	<b>1,457.3</b>
Spese per il personale	-431.6	-428.9	-435.6	-449.1	-434.0	-456.2	-446.8
Altre spese amministrative	-172.9	-176.1	-152.3	-143.5	-144.6	-176.8	-171.8
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64.1	-64.9	-68.2	-68.5	-66.6	-69.2	-72.7
<b>Oneri operativi</b>	<b>-668.7</b>	<b>-669.9</b>	<b>-656.1</b>	<b>-661.0</b>	<b>-645.2</b>	<b>-702.2</b>	<b>-691.3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>765.1</b>	<b>690.6</b>	<b>818.8</b>	<b>773.3</b>	<b>830.6</b>	<b>846.1</b>	<b>765.9</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-82.5	-111.6	-107.8	-159.6	-75.5	-88.7	-90.3
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-13.4	-12.6	-14.1	-14.5	-0.8	-3.4	3.4
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3.0	-0.3	1.2	-6.5	3.5	-1.2	0.4
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5.0	13.2	-16.1	-14.3	1.9	1.5	5.2
<b>Total Provisions</b>	<b>-103.8</b>	<b>-111.3</b>	<b>-136.9</b>	<b>-194.9</b>	<b>-71.0</b>	<b>-91.8</b>	<b>-81.4</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>661.4</b>	<b>579.4</b>	<b>681.9</b>	<b>578.3</b>	<b>759.6</b>	<b>754.2</b>	<b>684.6</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-215.3	-180.2	-222.4	-170.9	-243.0	-202.6	-216.3
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>446.0</b>	<b>399.1</b>	<b>459.5</b>	<b>407.4</b>	<b>516.6</b>	<b>551.6</b>	<b>468.3</b>
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.3	0.5	1.5	-0.5	0.2	0.6	0.1
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-68.1	1.5	0.0	-4.4	0.0	0.0	0.0
Impatti riorganizzazione business assicurativo	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Impatto business dei pagamenti	0.0	0.0	493.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Rivalutazione della stake di ANIMA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	201.8	0.0
Costi di Ristrutturazione e altro	0.0	-11.7	0.0	-130.2	0.0	0.0	0.0
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-8.3	-4.9
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8.7	-10.0	-9.4	-6.9	-7.0	-13.2	-13.3
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	1.2
Impairment su partecipazioni	0.0	0.0	0.0	-42.4	0.0	0.0	0.0
Costi di Ristrutturazione	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.7	-30.0	-1.1
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>370.2</b>	<b>379.9</b>	<b>945.7</b>	<b>224.6</b>	<b>510.7</b>	<b>703.8</b>	<b>450.3</b>

# Conto Economico: Confronto 9 MESI - STATED

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 24	9M 25	Chg. A/A %
Margine di interesse	2,584.7	2,360.0	-8.7%
Commissioni nette	106.1	91.6	-13.6%
Utile da partecipazioni	1,546.3	1,826.9	18.1%
Risultato dell'attività assicurativa	87.8	114.6	30.6%
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>4,324.9</b>	<b>4,393.1</b>	<b>1.6%</b>
Risultato netto finanziario	-47.7	96.9	
Altri proventi netti di gestione	-7.9	-8.8	10.3%
<b>Proventi operativi</b>	<b>4,269.3</b>	<b>4,481.3</b>	<b>5.0%</b>
Spese per il personale	-1,296.1	-1,337.0	3.2%
Altre spese amministrative	-501.3	-493.2	-1.6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-197.3	-208.5	5.7%
<b>Oneri operativi</b>	<b>-1,994.7</b>	<b>-2,038.7</b>	<b>2.2%</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2,274.6</b>	<b>2,442.6</b>	<b>7.4%</b>
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-301.9	-254.5	-15.7%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-40.1	-0.9	-97.8%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-2.1	2.7	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-7.9	8.6	
<b>Total Provisions</b>	<b>-351.9</b>	<b>-244.2</b>	<b>-30.6%</b>
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1,922.6</b>	<b>2,198.4</b>	<b>14.3%</b>
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-618.0	-661.9	7.1%
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1,304.6</b>	<b>1,536.5</b>	<b>17.8%</b>
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2.2	1.0	
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	493.1	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	-13.2	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-28.0	-33.5	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-0.3	3.9	
Costi di Ristrutturazione	0.0	-31.8	
<b>Risultato netto di periodo</b>	<b>1,695.8</b>	<b>1,664.7</b>	<b>-1.8%</b>

## CE: 9M 25 analisi di confronto «stated» e «adjusted» con elementi non ricorrenti

Conto economico riclassificato (€mln)	9M 25	9M 25 Adjusted	One-off	Elementi non ricorrenti
Margine di intresse	2,360.0	2,324.1	35.9	Esito positivo del contenzioso fiscale
Commissioni nette	91.6	91.6	0.0	
Utile da partecipazioni	1,826.9	1,826.9	0.0	
Risultato dell'attività assicurativa	114.6	114.6	0.0	
<b>Ricavi «Core»</b>	<b>4,393.1</b>	<b>4,357.2</b>	<b>35.9</b>	
Risultato netto finanziario	96.9	96.9	0.0	
Altri proventi netti di gestione	-8.8	-8.8	0.0	
<b>Proventi operativi</b>	<b>4,481.3</b>	<b>4,445.4</b>	<b>35.9</b>	
Spese per il personale	-1,337.0	-1,337.0	0.0	
Altre spese amministrative	-493.2	-493.2	0.0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-208.5	-208.5	0.0	
<b>Oneri operativi</b>	<b>-2,038.7</b>	<b>-2,038.7</b>	<b>0.0</b>	
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2,442.6</b>	<b>2,406.7</b>	<b>35.9</b>	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-254.5	-254.5	0.0	
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-0.9	0.0	-0.9	
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	2.7	2.7	0.0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8.6	1.2	7.4	
<b>Total Provisions</b>	<b>-244.2</b>	<b>-250.6</b>	<b>6.5</b>	
<b>Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2,198.4</b>	<b>2,156.1</b>	<b>42.4</b>	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-661.9	-657.8	-4.1	
<b>Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>1,536.5</b>	<b>1,498.3</b>	<b>38.2</b>	
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	1.0	0.0	1.0	
Rivalutazione della stake di ANIMA	201.8	0.0	201.8	Rivalutazione della stake di ANIMA
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-13.2	-13.2	0.0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-33.5	-33.5	0.0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	3.9	3.9	0.0	
Costi di Ristrutturazione	-31.8	0.0	-31.8	Costi straordinari relativi al M&A
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>1,664.7</b>	<b>1,455.5</b>	<b>209.2</b>	

# Stato Patrimoniale

Attività riconosciute (€ mln)	30/09/24	31/12/24	30/06/25	30/09/25	Var. A/A	Var. 9M	Var. T/T	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	
Cassa e disponibilità liquide	9.079	12.125	11.733	12.077	2.998	33,0%	-48	-0,4%
Finanziamenti valutati al CA	103.573	103.090	104.621	102.869	-704	-0,7%	-220	-0,2%
- Finanziamenti verso banche	3.332	3.362	4.187	4.116	784	23,5%	754	22,4%
- Finanziamenti verso clientela (' <sup>1</sup> )	100.242	99.727	100.434	98.754	-1.488	-1,5%	-974	-1,0%
Attività finanziarie e derivati di copertura	51.168	51.301	61.465	65.287	14.119	27,6%	13.986	27,3%
- Valutate al FV con impatto a CE	7.986	9.319	13.681	16.866	8.880	111,2%	7.547	81,0%
- Valutate al FV con impatto su OCI	13.363	13.280	15.697	16.039	2.676	20,0%	2.759	20,8%
- Valutate al CA	29.819	28.703	32.087	32.382	2.562	8,6%	3.679	12,8%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	16.291	16.690	17.505	18.160	1.870	11,5%	1.471	8,8%
Partecipazioni	1.736	1.708	1.395	1.422	-313	-18,1%	-286	-16,7%
Attività materiali	2.502	2.514	2.507	2.475	-26	-1,0%	-38	-1,5%
Attività immateriali	1.240	1.257	3.187	3.207	1.967	158,7%	1.950	155,2%
Attività fiscali	3.708	3.373	3.050	2.928	-780	-21,0%	-444	-13,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	526	445	197	184	-341	-64,9%	-260	-58,5%
Altre voci dell'attivo	5.613	5.708	5.289	4.554	-1.058	-18,9%	-1.153	-20,2%
<b>Totale</b>	<b>195.434</b>	<b>198.209</b>	<b>210.948</b>	<b>213.165</b>	<b>17.731</b>	<b>9,1%</b>	<b>14.956</b>	<b>7,5%</b>
<b>Passività riconosciute (€ mln)</b>	<b>30/09/24</b>	<b>31/12/24</b>	<b>30/06/25</b>	<b>30/09/25</b>	<b>Var. A/A</b>	<b>Var. 9M</b>	<b>Var. T/T</b>	
	Valore	%	Valore	%	Valore	%	Valore	
Raccolta diretta	122.503	126.149	129.416	129.320	6.817	5,6%	3.171	2,5%
- Debiti verso clientela	99.750	102.757	105.038	104.975	5.225	5,2%	2.217	2,2%
- Titoli e altre passività finanziarie	22.753	23.392	24.378	24.345	1.592	7,0%	954	4,1%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	15.973	16.215	17.010	17.625	1.652	10,3%	1.410	8,7%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	3.226	3.332	3.716	3.962	736	22,8%	631	18,9%
- Passività assicurative	12.746	12.883	13.295	13.663	916	7,2%	779	6,0%
Debiti verso banche	8.594	6.333	6.319	5.202	-3.392	-39,5%	-1.131	-17,9%
Debiti per Leasing	660	646	664	640	-20	-3,1%	-6	-1,0%
Altre passività finanziarie valutate al FV	25.792	28.704	33.854	37.946	12.154	47,1%	9.242	32,2%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	70	56	77	81	11	15,6%	25	44,0%
Fondi del passivo	792	989	849	837	45	5,7%	-152	-15,4%
Passività fiscali	504	472	577	639	134	26,6%	167	35,4%
Passività associate ad attività in dismissione	1	1	0	0	-1	-100,0%	-1	-100,0%
Altre voci del passivo	5.563	4.041	6.866	5.136	-427	-7,7%	1.095	27,1%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0	-100,0%	0	-100,0%
Patrimonio netto del Gruppo	14.982	14.604	15.316	15.740	758	5,1%	1.136	7,8%
<b>Totale</b>	<b>195.434</b>	<b>198.209</b>	<b>210.948</b>	<b>213.165</b>	<b>17.731</b>	<b>9,1%</b>	<b>14.956</b>	<b>7,5%</b>

**Nota:** A partire dal 31/12/24, i crediti verso la clientela al costo ammortizzato escludono le obbligazioni senior GACS. I dati storici sono stati rideterminati di conseguenza.

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

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

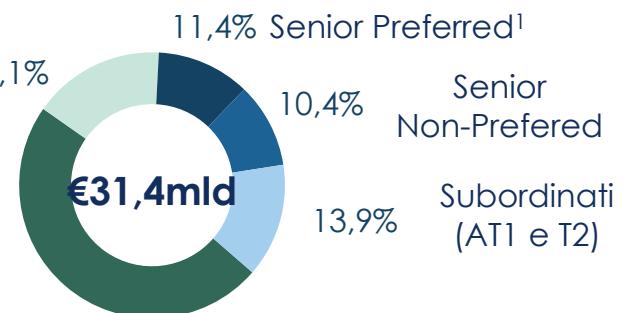
in essere al 30/09/2025

Importi nominali

Certificati a capitale protetto e altri titoli di debito senior al FV

Covered Bonds<sup>2</sup>

48,3%



## REQUISITI MREL E RISERVE

al 30/09/2025

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

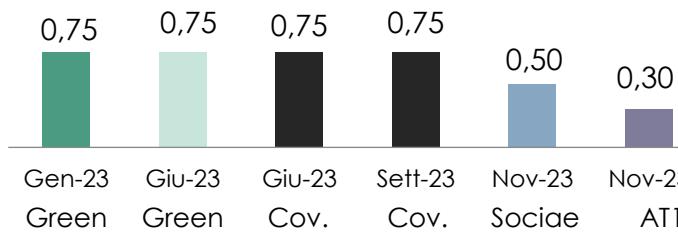
	RAPPORTO TOTALE	SUBORDINATO RATIO
Requisito	26,41%	20,04%
Riserva	7,80 p.p.	4,57 p.p.

Corrispondente a €5,0mld      Corrispondente a €3,0mld

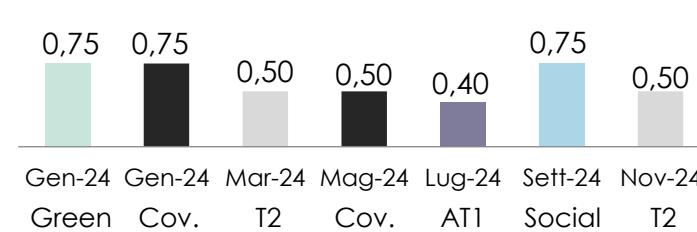
## OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2023<sup>4</sup>

Mld di euro

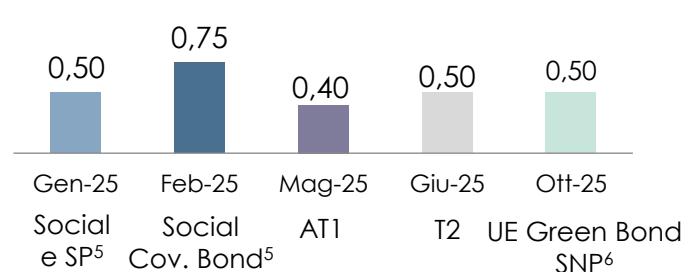
**€3,8mld nel 2023**



**€4,15mld nel 2024**



**€2,65mld nel 2025**



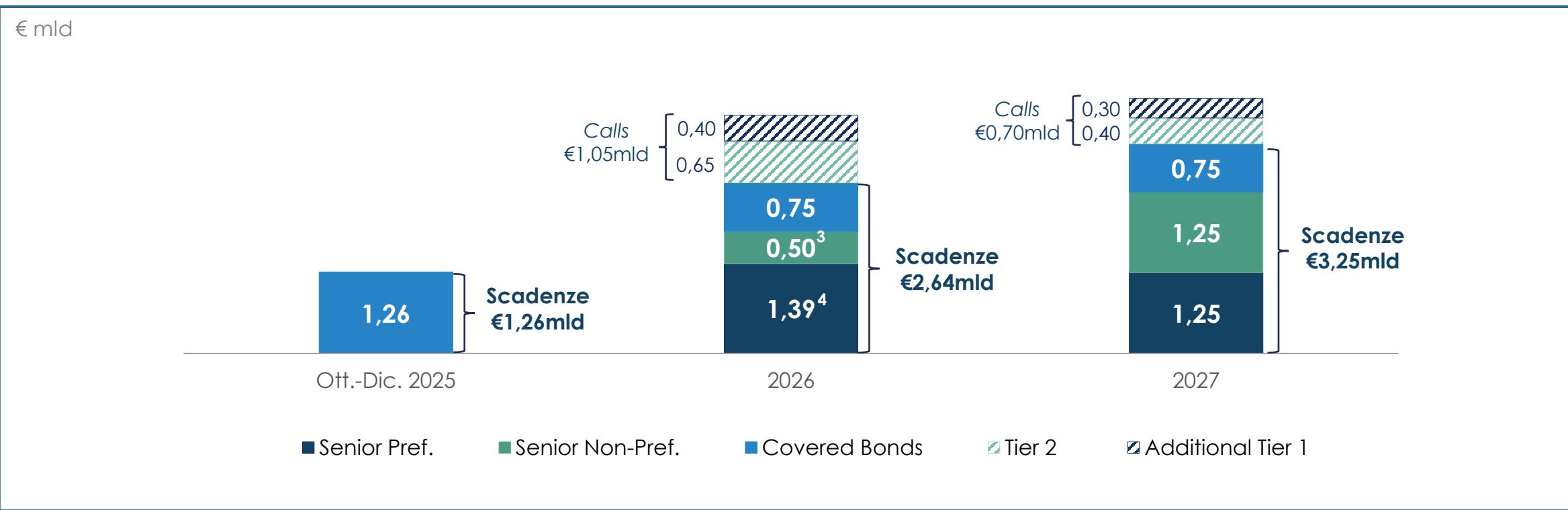
- Nel definire il proprio funding plan, Banco BPM tiene conto non solo dei requisiti normativi MREL, ma anche delle soglie e buffer delle agenzie di rating.

Dati gestionali dell'attività bancaria.

Note: 1. Include due obbligazioni emesse da Anima per un importo totale di €584mln. 2 Include anche i PTC con sottostanti retained CB e ABS. 3. Dati gestionali. Requisito MREL per il 2025 (Phased-in) cfr. Note metodologiche. 4. Escluse le emissioni di retained CB e ABS sottostanti i PCT. 5. Emessi nell'ambito del Green, Social and Sustainability Bonds Framework. 6. Emessi in conformità con la Eu Green Bond Factsheet e allineati all'ICMA.

# Scadenze e Call delle Obbligazioni Istituzionali

## PROFILO DI SENIORITY DI SCADENZE<sup>1</sup> E CALL<sup>2</sup> DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI FINO A FINE 2027



Dati gestionali dell'attività bancaria, basati su importi nominali.

# Raccolta Diretta Bancaria

## EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA

€ mld

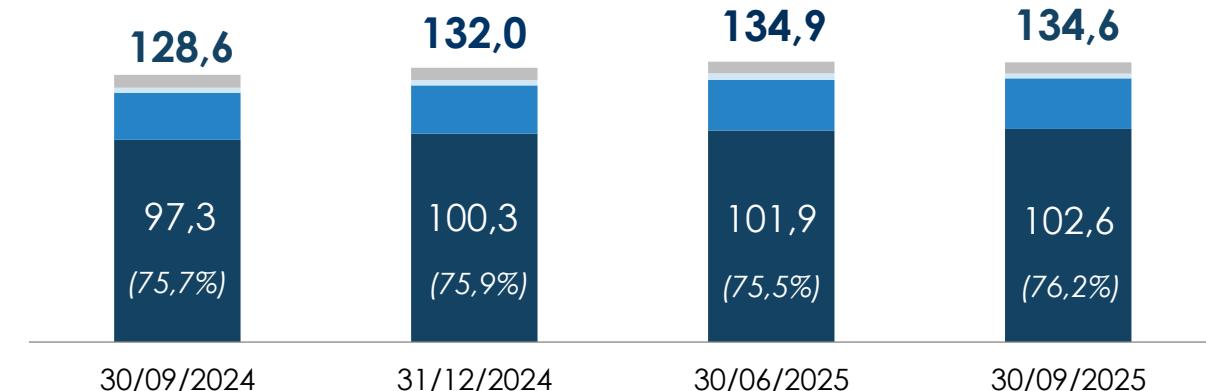
■ Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV

■ PCT & Altro

■ Obbligazioni

■ C/C e Depositi a vista e vincolati - (Raccolta "Core")

(% sul totale)



30/09/2024

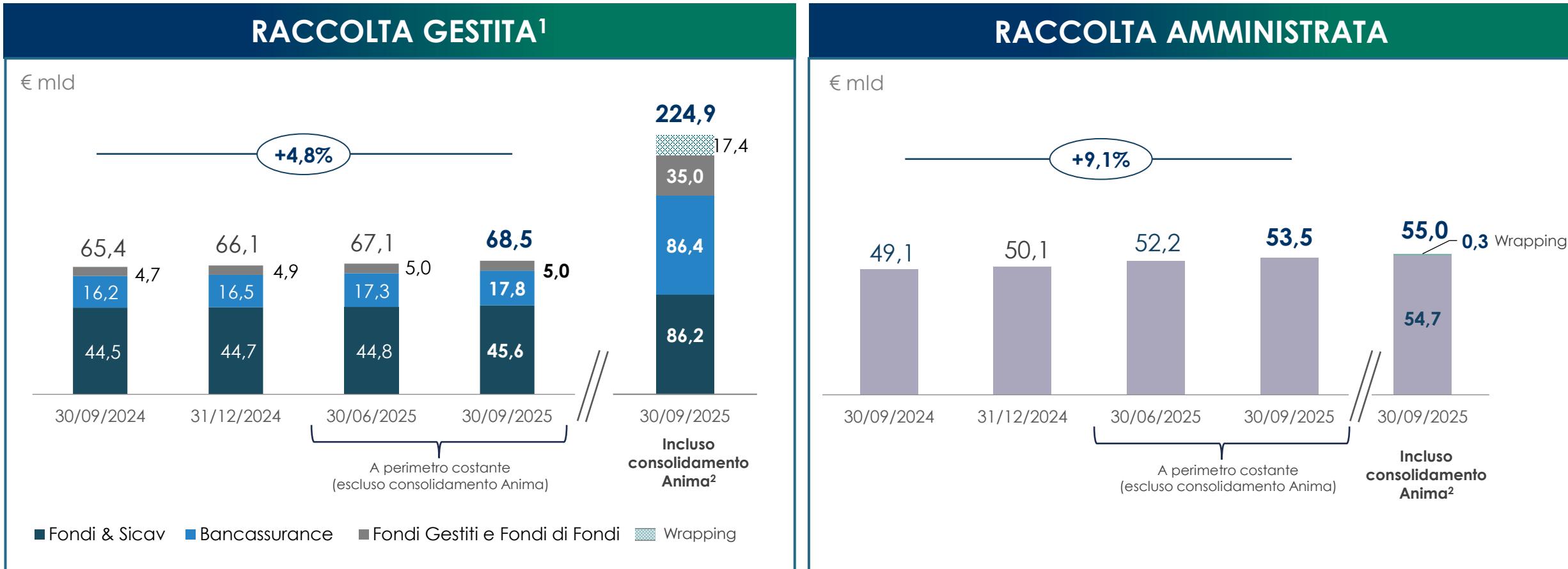
31/12/2024

30/06/2025

30/09/2025

	30/09/24	31/12/24	30/06/25	30/09/25	% var. A/A	% var. 2025	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	96,1	98,8	100,5	101,4	5,5%	2,6%	0,9%
Depositi vincolati	1,2	1,4	1,3	1,2	0,2%	-15,5%	-8,8%
Obbligazioni	22,7	23,4	24,4	24,3	7,0%	4,1%	-0,2%
PCT & Altro	2,4	2,5	3,2	2,4	-3,6%	-6,7%	-26,1%
Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV	6,1	5,9	5,5	5,3	-12,1%	-9,6%	-2,6%
<b>Totale Raccolta Diretta</b>	<b>128,6</b>	<b>132,0</b>	<b>134,9</b>	<b>134,6</b>	<b>4,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-0,2%</b>

# Raccolta Indiretta a €279,9mld, includendo il consolidamento di Anima



- Raccolta Indiretta a €122,0mld, escludendo il consolidamento di Anima: +6,6% A/A a perimetro costante

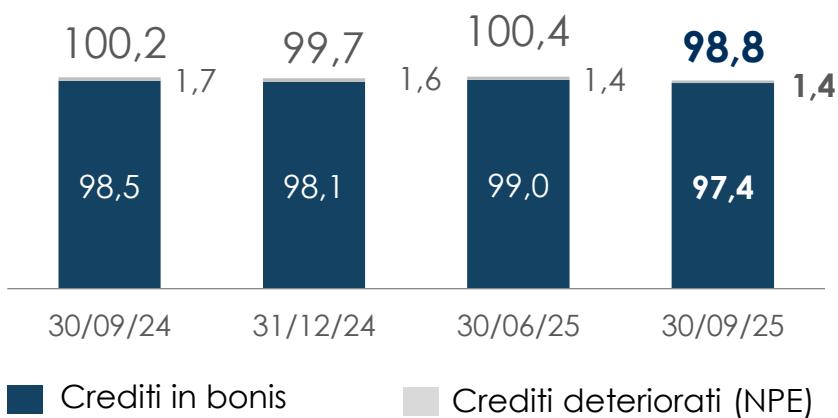
## Dati gestionali

**Notes:** 1. La raccolta gestita della Bancassicurazione al 30/09/2025 comprende €17,2mld di competenza di Banco BPM Vita, Vera Vita e BBPM Life inclusi anche nella voce di Stato Patrimoniale "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidati integralmente (€16,7mld al 30/06/2025; €16,0mld al 31/12/2024 e €15,6mld al 30/09/2024). 2. Al lordo dei prodotti wrapping di Anima (prodotti sottostanti ad altri prodotti Anima), sia retail che istituzionali. La Raccolta Amministrata include anche gli asset in advisory.

# Crediti netti verso la clientela al Costo Ammortizzato

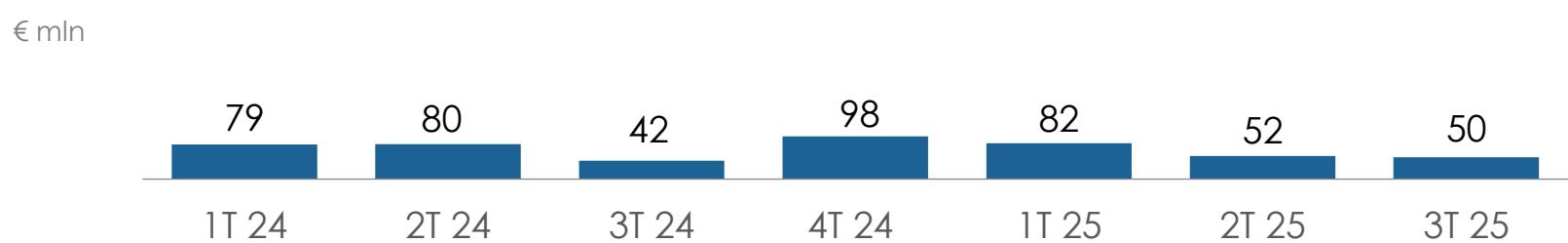
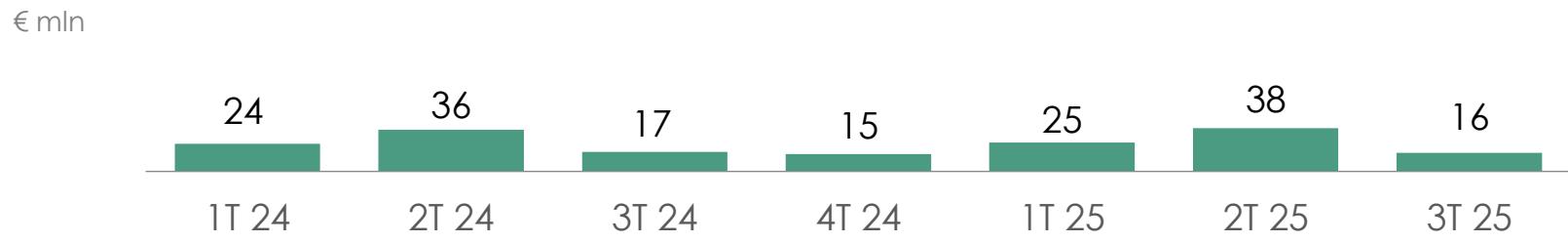
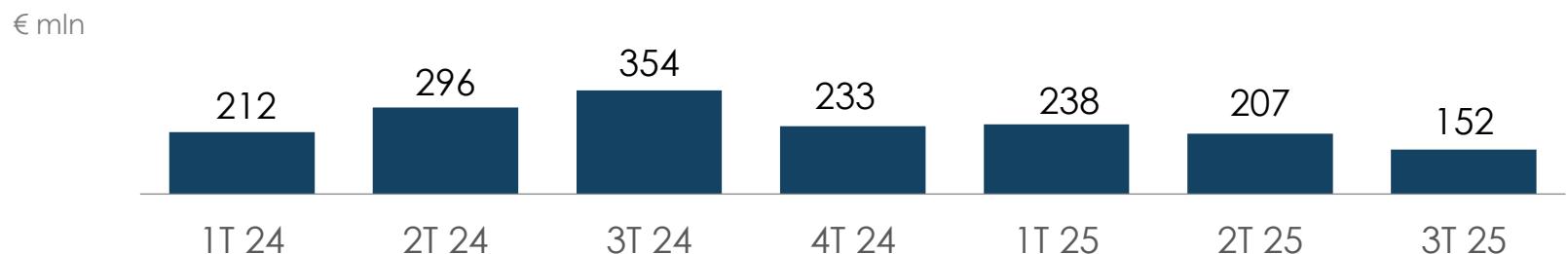
## EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld



CREDITI IN BONIS NETTI	30/09/24	31/12/24	30/06/25	30/09/25	Variazione		
					In % A/A	In % 9M	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	95,1	94,8	94,7	93,1	-2,1%	-1,8%	-1,7%
- Crediti a Medio e Lungo termine	75,7	75,2	75,0	74,5	-1,6%	-0,9%	-0,7%
- Conti correnti	7,6	7,7	7,6	7,4	-2,4%	-4,6%	-3,2%
- Carte & prestiti personali	0,5	0,5	0,4	0,4	-23,1%	-19,4%	-8,2%
- Altri prestiti	11,4	11,5	11,6	10,8	-4,5%	-5,4%	-6,6%
PCT	3,1	3,0	4,1	4,0	30,7%	35,0%	-0,9%
Leasing	0,3	0,3	0,3	0,3	-19,1%	-14,4%	0,0%
<b>Totale Crediti netti in bonis</b>	<b>98,5</b>	<b>98,1</b>	<b>99,0</b>	<b>97,4</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-1,6%</b>

# Dinamiche di migrazione dei crediti deteriorati (NPE)



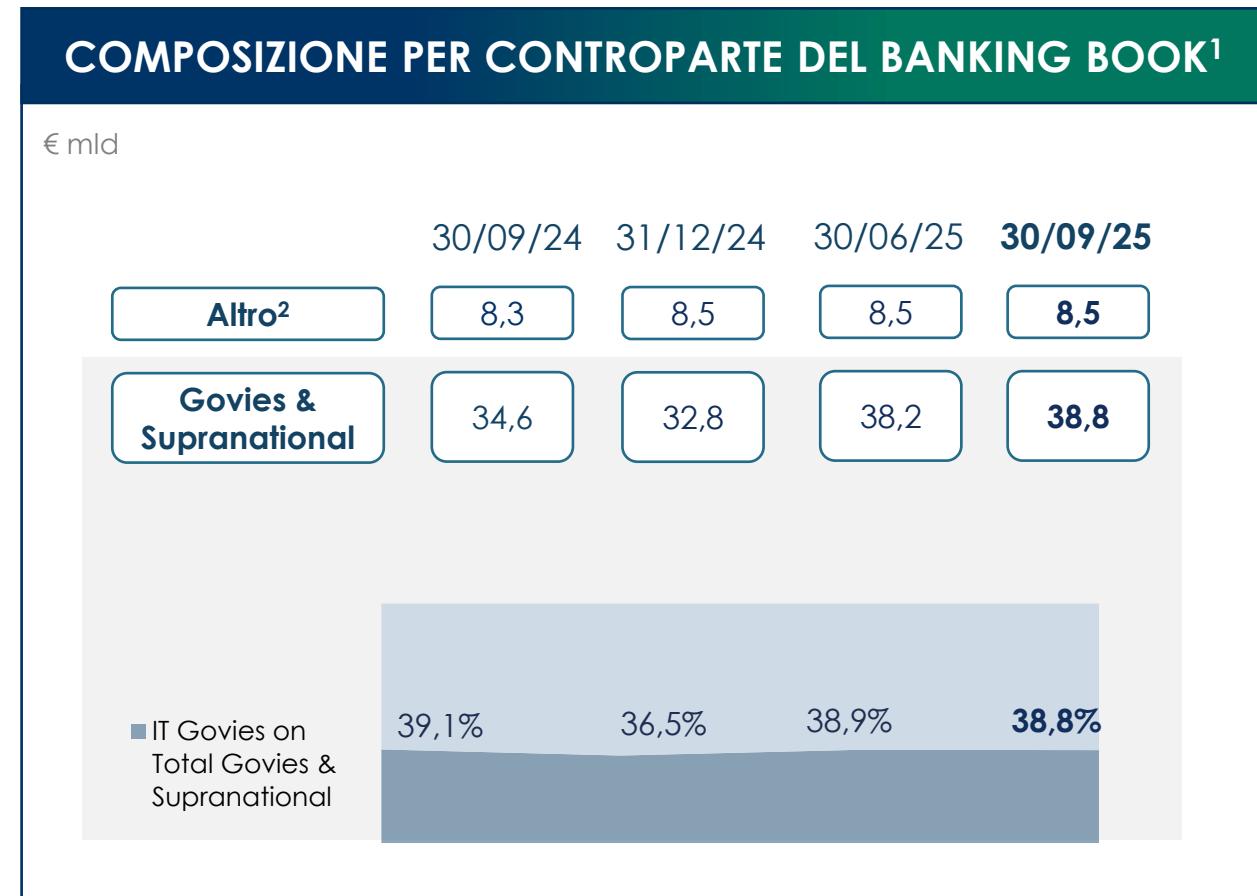
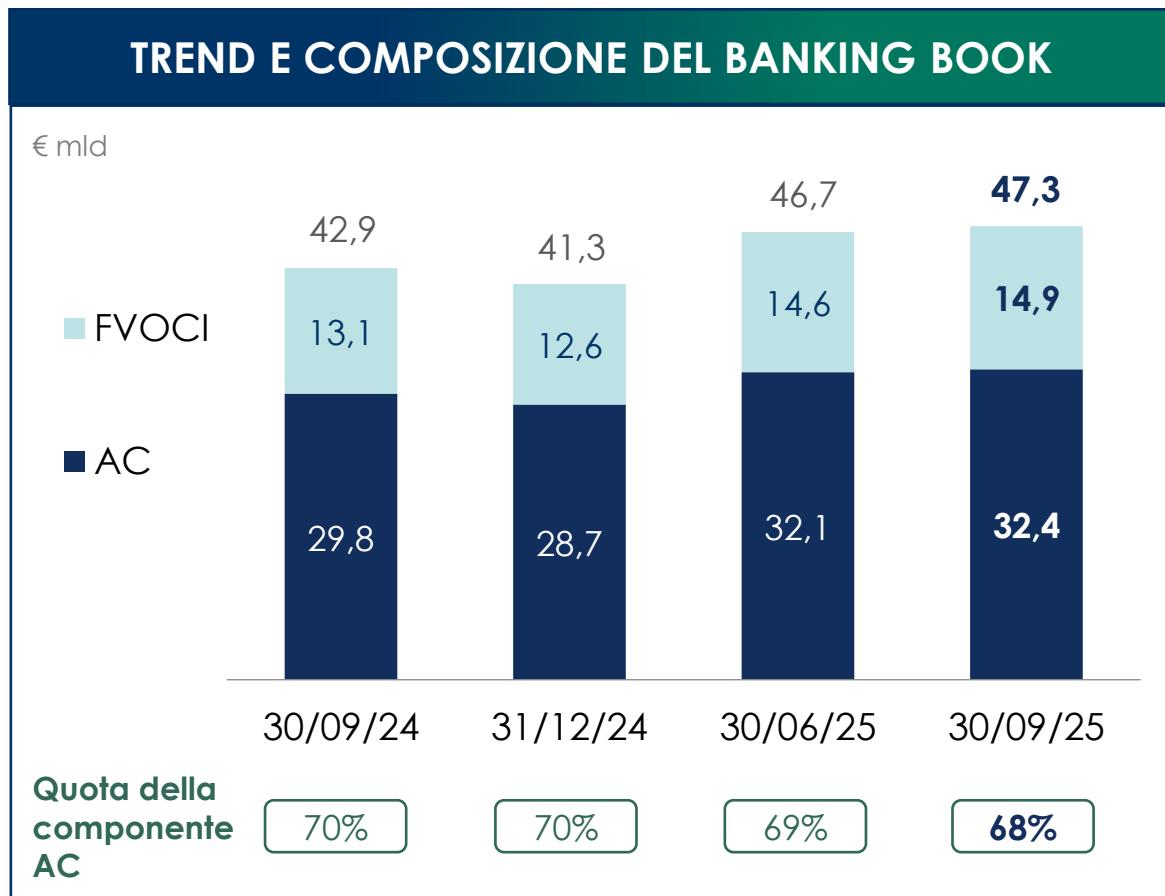
# Dettagli sulla qualità degli attivi

## Crediti verso clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025	Var. A/A		Var. T/T	
	€ mln e %				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.282	1.160	998	989	-293	-22,9%	-9	-0,9%
Inadempienze Probabili	1.703	1.552	1.535	1.430	-273	-16,0%	-105	-6,8%
Scaduti	204	143	75	67	-137	-67,1%	-8	-10,9%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>3.190</b>	<b>2.855</b>	<b>2.608</b>	<b>2.486</b>	<b>-703</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-121</b>	<b>-4,7%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>98.976</b>	<b>98.587</b>	<b>99.449</b>	<b>97.853</b>	<b>-1.123</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-1.596</b>	<b>-1,6%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>102.166</b>	<b>101.442</b>	<b>102.057</b>	<b>100.340</b>	<b>-1.826</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-1.717</b>	<b>-1,7%</b>
VALORI NETTI	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025	Var. A/A		Var. T/T	
	€ mln e %				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	519	491	419	407	-112	-21,6%	-12	-2,9%
Inadempienze Probabili	1.024	979	959	894	-131	-12,8%	-66	-6,8%
Scaduti	157	110	52	50	-107	-68,0%	-2	-3,6%
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>1.700</b>	<b>1.580</b>	<b>1.431</b>	<b>1.351</b>	<b>-349</b>	<b>-20,5%</b>	<b>-80</b>	<b>-5,6%</b>
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>98.541</b>	<b>98.147</b>	<b>99.004</b>	<b>97.403</b>	<b>-1.139</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-1.601</b>	<b>-1,6%</b>
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>100.242</b>	<b>99.727</b>	<b>100.434</b>	<b>98.754</b>	<b>-1.488</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-1.681</b>	<b>-1,7%</b>
COPERTURE	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025				
	%							
Sofferenze	59,5%	57,6%	58,0%	58,8%				
Inadempienze Probabili	39,9%	36,9%	37,5%	37,5%				
Scaduti	23,0%	22,8%	31,0%	25,3%				
<b>Crediti Deteriorati</b>	<b>46,7%</b>	<b>44,6%</b>	<b>45,1%</b>	<b>45,7%</b>				
<b>Crediti in Bonis</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,46%</b>				
<b>TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>				

- I cosiddetti "overlay" al 30/09/25 ammontano a circa €150mln

# Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di Titoli di Debito



# Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY PHASED (€ mln e %)	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025
CET 1 Capital	9.583	9.275	8.552	8.714
T1 Capital	10.972	10.665	9.942	10.104
Total Capital	12.822	12.530	11.816	12.578
<b>RWA</b>	<b>61.887</b>	<b>61.639</b>	<b>64.204</b>	<b>64.470</b>
CET 1 Ratio	15,48%	15,05%	13,32%	13,52%
AT1	2,25%	2,25%	2,16%	2,16%
T1 Ratio	17,73%	17,30%	15,49%	15,67%
Tier 2	2,99%	3,03%	2,92%	3,84%
<b>Total Capital Ratio</b>	<b>20,72%</b>	<b>20,33%</b>	<b>18,40%</b>	<b>19,51%</b>

LEVERAGE FULLY PHASED (€/mln e %)	30/09/2024	31/12/2024	30/06/2025	30/09/2025
Esposizione complessiva	195.664	204.755	214.258	218.943
Capitale di Classe 1	10.972	10.665	9.942	10.104
<b>Leverage Ratio</b>	<b>5,61%</b>	<b>5,21%</b>	<b>4,64%</b>	<b>4,62%</b>

I coefficienti phased-in al 30/09/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI, sono i seguenti:

- CET 1: 14,36% (14,15% al 30/06/2025)
- TIER 1: 16,51% (16,32% al 30/06/2025)
- TOTAL CAPITAL: 20,35% (19,23% al 30/06/2025)

Vedi note metodologiche

Leverage ratio phased-in al 30/09/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI:

**4,86%** (4,88% al 30/06/2025)

Vedi note metodologiche

# Aggiornamento Sostenibilità ESG – Risultati chiave dei 9M 2025

Indicatori chiave di Sostenibilità ESG			
	<b>Finanziamenti a medio/lungo termine "Low Carbon"<sup>1</sup></b>	9M 2024 €4,2mld 30/09/24 30,4%	9M 2025 €5,7mld 30/09/25 31,8%
	<b>Donne in posizioni manageriali<sup>2</sup></b>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>NUOVE ASSUNZIONI PER IL RICAMBIO GENERAZIONALE:</b> #358 in 9M 2025 (vs. #222 in FY 2024)</li> <li><b>DONAZIONI PER PROGETTI AMBIENTALI E SOCIALI €6,27mln in 9M 2025</b> (vs €5,6mln in 9M 2024)</li> </ul>		
  	<b>Emissione di obbligazioni Green, Social &amp; Sustainability</b>	9M 2024 €1,5mld	9M 2025 €1,25mld
	<p>Nei 9M 2025</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Primo Social Bond italiano emesso nel 2025 (€500mln a gennaio)</li> <li>Prima emissione di Social Covered Bond (€750mln a febbraio)</li> </ul>	<p>Inoltre, emesso un EU Green Bond SNP per €500mln a ottobre → primo Green Bond con etichetta UE emesso da una banca italiana.</p>	
	<b>Emissione di obbligazioni ESG in qualità di Joint Bookrunner/Lead Manager da parte di Banca Akros</b>	9M 2024 €7,9mld 30/09/24 35,4%	9M 2025 €8,1mld 30/09/25 39,8%
	<b>Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio obbligazionario di proprietà (banking book)<sup>3</sup></b>		

Principali risultati di Sostenibilità ESG			
			
	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Stato di avanzamento al 31/12/24 dei nostri obiettivi di decarbonizzazione al 2030 nei settori a più alta intensità di carbonio</b>, pubblicato a maggio 2025</li> <li><b>Piani di transizione, che includono azioni a breve termine già in atto e leve di medio-lungo termine da attivare per raggiungere gli obiettivi 2030</b>, comunicati a maggio 2025</li> </ul>		
	<hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELL'ANALISI ESG NELLE POLITICHE DI CONCESSIONE DEL CREDITO:</b> piani di transizione delle aziende operanti nei settori a più alta intensità di carbonio (tratti dai loro Report di Sostenibilità) confrontati con gli obiettivi BBPM al 2030</li> </ul>		
	<hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>SIGNIFICATIVI MIGLIORAMENTI NEI RATING ESG<sup>4</sup>:</b></li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Rating MSCI ESG aggiornato</b> da A ad AA nel marzo 2025<sup>4</sup></li> <li><b>Rating aziendale ISS migliorato</b> da C- a C (Prime Status) a gennaio 2025</li> <li>Livello di disclosure migliorato da "Elevato" a "Molto elevato"</li> </ul>		<p><b>S&amp;P Global ESG Score alzato a 59/100 a Ottobre 2025</b> (da 54/100); Industry CSA Score medio a 35/100</p>
	<hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>PRIMA DICHIARAZIONE DI SOSTENIBILITÀ PUBBLICATA NEL MARZO 2025</b></li> <li><b>PUBBLICAZIONE DELLA PRIMA DICHIARAZIONE DEI PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI) DA PARTE DI BANCA ALETTI NEL GIUGNO 2025</b></li> <li><b>PUBBLICAZIONE DEL NOSTRO EU GREEN BOND FACTSHEET → PIONIERI TRA LE BANCHE ITALIANE E SECONDO EMITTENTE FINANZIARIO A LIVELLO MONDIALE</b></li> </ul>		

# 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 haircuts
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 AT1 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 AT1 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

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

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