

Risultati del Gruppo per l'esercizio 2024 e aggiornamento del Piano Strategico

A Solid – and continuing – Success Story

12 febbraio 2025


BANCO BPM



Risultati dell'esercizio 2024: 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.

Aggiornamento del Piano Strategico: DISCLAIMER

La presente presentazione è stata redatta da Banco BPM ("Banco BPM") e include alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management della Banca in merito a eventi futuri.

Le dichiarazioni previsionali sono affermazioni che non sono fatti storici e comprendono proiezioni e stime finanziarie e le relative ipotesi, dichiarazioni relative a piani, obiettivi e aspettative in merito a operazioni, prodotti e servizi futuri e dichiarazioni relative a prestazioni future. Le dichiarazioni previsionali sono generalmente identificate dalle parole "si aspetta", "anticipa", "ritiene", "intende", "stima" ed espressioni simili. Per loro natura, le dichiarazioni previsionali comportano una serie di rischi, incertezze e ipotesi che potrebbero far sì che i risultati o gli eventi effettivi differiscano materialmente da quelli espressi o impliciti nelle dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni e informazioni previsionali sono state sviluppate da scenari basati su una serie di ipotesi, alcune delle quali sono al di fuori del controllo di Banco BPM.

Banco BPM non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere alcuna dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o altro, ad eccezione di quanto richiesto dalla legge applicabile. Non si dovrebbe fare indebito affidamento sulle dichiarazioni previsionali, che parlano solo alla data della presente presentazione. Tutte le successive dichiarazioni previsionali, scritte e orali, attribuibili a Banco BPM o a persone che agiscono per suo conto, sono espressamente qualificate nella loro interezza da questo disclaimer.

Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è o sarà fornita da Banco BPM, dalle sue controllate o dai rispettivi rappresentanti, direttori, funzionari, dipendenti o consulenti o da qualsiasi altra persona in merito all'accuratezza, alla completezza o alla correttezza delle informazioni contenute nella presente presentazione e nessuna responsabilità è accettata dalla stessa per l'accuratezza o la sufficienza delle stesse o per eventuali errori, omissioni o inesattezze, negligenzi o di altro tipo, ad esse relative.

La distribuzione di questa presentazione in altre giurisdizioni può essere limitata da leggi o regolamenti. Di conseguenza, le persone che entrano in possesso di questo documento devono informarsi e osservare tali restrizioni. Nella misura massima consentita dalla legge applicabile, Banco BPM e le sue controllate declinano ogni responsabilità per la violazione di tali restrizioni da parte di qualsiasi persona.

La presente presentazione non costituisce un'offerta al pubblico ai sensi della legislazione applicabile, né un'offerta o un invito a sottoscrivere, sottoscrivere o acquisire in altro modo titoli di Banco BPM e/o Anima Holding S.p.A., né un consiglio o una raccomandazione in merito a tali titoli. La presente presentazione e le informazioni in essa contenute non costituiscono un'offerta di titoli negli Stati Uniti o a qualsiasi persona statunitense (come definita nella Regulation S ai sensi della normativa statunitense). securities Act del 1933 (il "Securities Act"), e successive modifiche), Canada, Australia, Giappone o qualsiasi altra giurisdizione in cui tale offerta sia illegale.

Ai fini del presente avviso, per "presentazione" si intende il presente documento, qualsiasi presentazione orale, qualsiasi sessione di domande e risposte e qualsiasi materiale scritto o orale discusso in seguito alla distribuzione del presente documento. Partecipando a questa presentazione e accettando una copia della stessa, accettate di essere vincolati dalle limitazioni di cui sopra relative alle informazioni divulgate nella presente presentazione.

RISULTATI 2024 AI MASSIMI DI SEMPRE, GIÀ SUPERATI GLI OBIETTIVI DEL 2026

- Utile netto di €1,9 mld, con €1,5 mld di dividendi
- Utile netto Adj. a €1,7 mld e RoTE Adj. al 16%, entrambi ben al di sopra del consensus di mercato e degli obiettivi per il 2026
- Cost/Income al 47%: ~ -7,5 p.p. in 2 anni
- NPE ratio lordo al 2,8%, sofferenze nette prossime allo zero¹

IL MODELLO DI BUSINESS PIÙ SOLIDO NEL PANORAMA BANCARIO ITALIANO

- Focus sulle regioni più dinamiche a livello europeo
- Un franchising distributivo senza eguali con un modello di fabbriche prodotto «best in class»
- Sensitivity del margine di interesse più bassa tra i peer² e miglioramento del contributo ai proventi non da interessi grazie all'operazione Anima: dal 40% al 50% dei ricavi totali

OBIETTIVI ECCEZIONALI, MA CONSERVATIVI E SOSTENUTI DA UN COMPROVATO TRACK RECORD

- **Utile netto 2027 a €2,15 mld, realistico e altamente realizzabile**
 - Anima contribuisce per circa €0,2 mld di utile netto
 - Riduzione del margine di interesse tenendo conto del nuovo scenario con Euribor 3M a 2% medio nel 2026-27
 - Tutti gli altri driver di crescita del P&L sono in linea con il Piano Strategico 2023-26 e per lo più conservativi rispetto alla traiettoria 2024
- **RoTE 2027 >24% con un migliore business mix: le attività ad alto valore aggiunto rappresentano il 45-50% dell'utile netto**

MANAGEMENT IMPEGNATO A GARANTIRE UN'ECCELLENTI REMUNERAZIONE PER GLI AZIONISTI

- **> €6 mld di distribuzione cumulata³ (rispetto ai €4 mld del Piano 2023-26)**
- **+ €1 mld di distribuzione aggiuntiva in seguito all'ottenimento di un riscontro positivo sulla richiesta del Danish Compromise**
- **Solida posizione del capitale: landing point del CET1 ratio >14%⁴**

Banco BPM: risultati del Gruppo per l'esercizio 2024 e aggiornamento degli obiettivi del Piano Strategico

AGENDA

	Pagina
Risultati 2024	6
Aggiornamento del Piano Strategico: key highlight	16
Aggiornamento del Piano Strategico: deep dive	26
Osservazioni finali	36
Appendici	39

Risultati 2024

Accelerazione della redditività e aumento della remunerazione: un livello senza precedenti

16% ROTE Adj.

(vs. il ~12,9% della guidance)

UTILE NETTO ADJ. €1.7 mld

- + €330mln rispetto alla guidance 2024, +24%
- + €190mln rispetto al target 2026, +13%

€1,5 MLD DIVIDENDI 2024

(+78% vs. 2023)

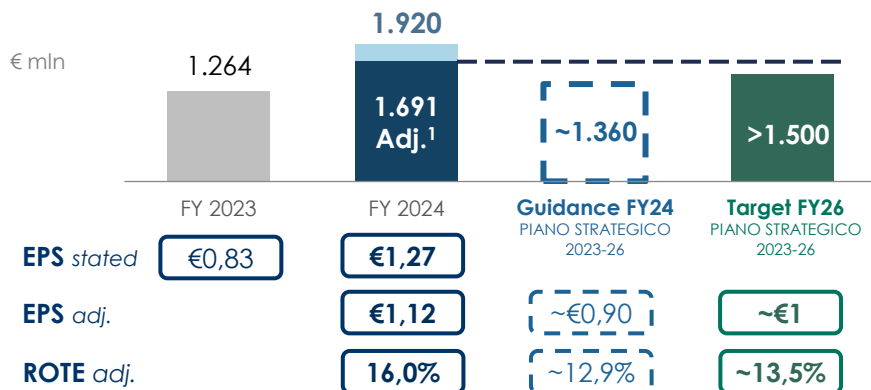
PAYOUT AUMENTATO A ~80%²

- 67% nel 2023

DPS 2024 a €1

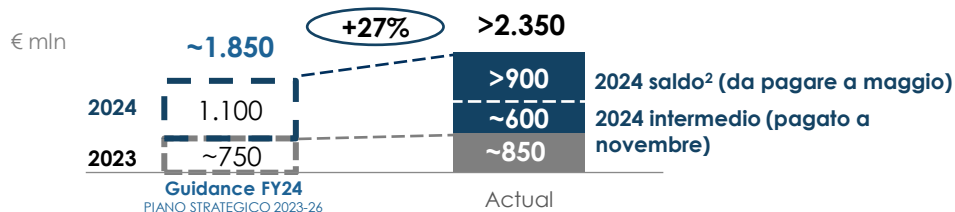
- 11,2% di dividend yield³

UTILE NETTO



Dividendi cumulati 2023 e 2024 > €2,35 mld:

+ €0,5 mld rispetto alla guidance



Il CET 1 è salito al 15% dal 14,2% dell'anno precedente ben al di sopra del landing point del Piano 2023-26 (~14%)

NON ANCORA EMERSO L'ULTERIORE SUPPORTO ALLA REDDITIVITÀ DA PARTE DELLE PRINCIPALI FABBRICHE PRODOTTO

Risultati 2024 ai massimi storici, superando già i nostri obiettivi per il 2026

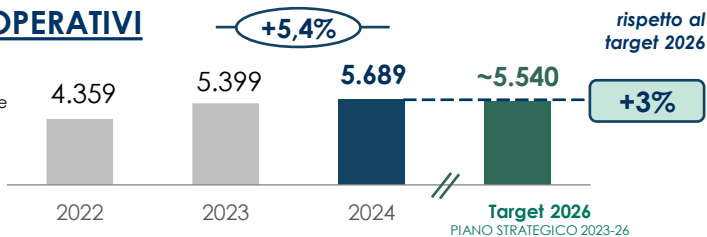
ECCELLENTE GENERAZIONE DEI RICAVI, SOSTENUTA DA UN SOLIDO E DIVERSIFICATO MODELLO DI BUSINESS

€ m

PROVENTI OPERATIVI

CORE¹

- Margine di interesse e commissioni
- Risultato assicurativo e utili da partecipate



RICAVI

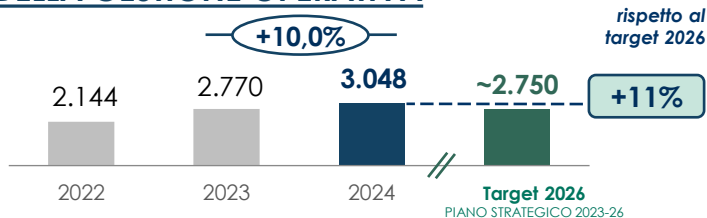
4.674

5.341

5.704

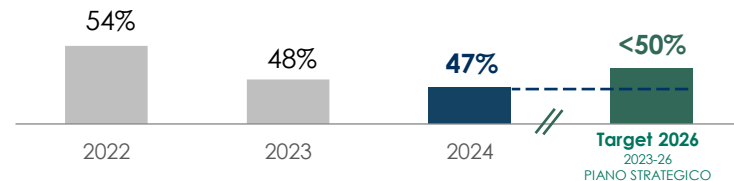
~5.400

RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA

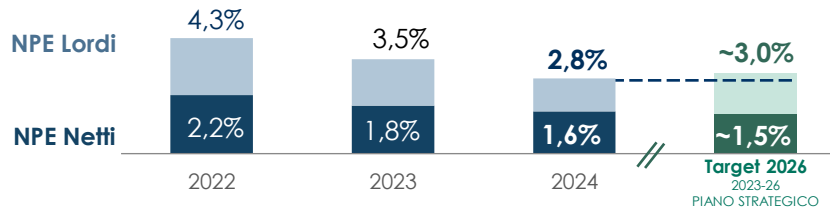


CONTINUI MIGLIORAMENTI DI EFFICIENZA, I MIGLIORI RISULTATI DI SEMPRE SULLA QUALITÀ DEGLI ATTIVI

COST/INCOME



NPE RATIO E COSTO DEL RISCHIO



CoR
(dati FY)

63pb

54pb

46pb

~45pb

RISULTATI CHE PORTANO ALL'AGGIORNAMENTO DEL PIANO STRATEGICO

Utile netto Adj. FY2024 a €1,7 mld (+18% A/A)

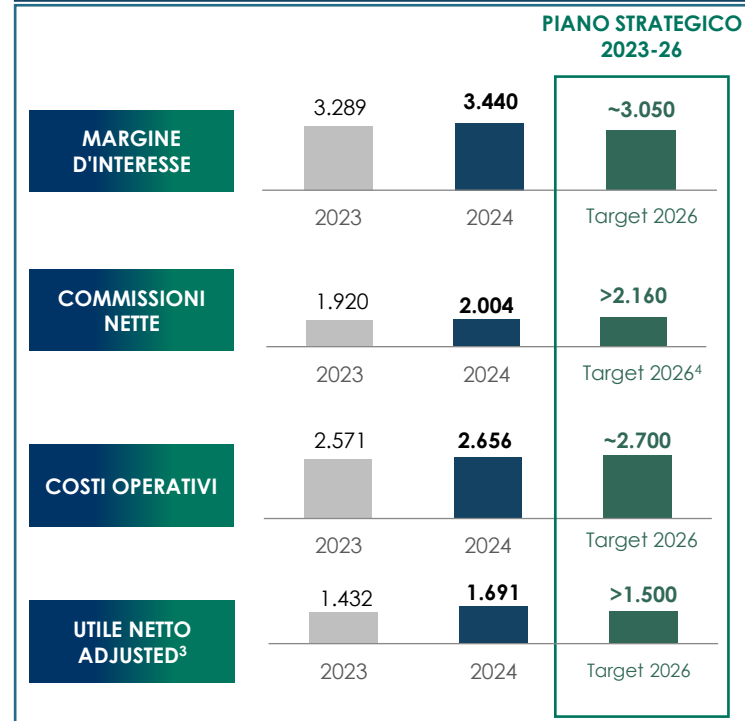
Utile netto stated +52% A/A

PRINCIPALI RISULTATI DI CE € mln	4T 23	4T 24	Var. A/A	2023	2024	Var. A/A
Margine di interesse	868	855	-1,4%	3.289	3.440	4,6%
Commissioni nette	467	494	5,9%	1.920	2.004	4,4%
Utile da partecipazioni	49	46		144	152	
Risultato dell'attività assicurativa	13	22		46	93	
Ricavi «Core»	1.397	1.418	1,5%	5.399	5.689	5,4%
Risultato netto finanziario	-14	-15		-79	-9	
di cui Costo dei Certificates	-75	-64		-263	-284	
di cui altre componenti RNF	61	49		184	275	
Altri proventi netti di gestione	14	31		22	23	
Proventi operativi	1.397	1.434	2,7%	5.341	5.704	6,8%
Oneri operativi	-661	-661	0,0%	-2.571	-2.656	3,3%
Ris.gestione operativa	736	773	5,1%	2.770	3.048	10,0%
Rettifiche nette sui crediti	-175	-160	-8,8%	-559	-461	-17,4%
Altro ¹	-113	-36		-171	-83	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	448	578	29,0%	2.041	2.503	22,7%
Tasse	-105	-171		-605	-790	
Risultato netto operativo corrente	343	407	18,6%	1.436	1.714	19,3%
Oneri sistemici	1	-4		-127	-71	
PPA e altro ²	-23	-178		-45	278	
Utile netto	321	225	-30,1%	1.264	1.920	51,9%
Utile Netto Adj.³	437	446	1,9%	1.432	1.691	18,0%

I dati del 2023 sono stati riclassificati; per i dettagli si vedano le Note metodologiche.

Note: 1. Include: Rettifiche nette su altre attività finanziarie, Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri, Utile (perdita) da cessione di quote di capitale, Utile (perdita) da valutazione al FV di attività materiali e altri elementi (al lordo delle imposte). 2. Principali elementi una tantum al netto delle imposte: plusvalenza legata all'operazione Monetica (+€493 m nel 3° trimestre) e costi legati al fondo di solidarietà (-€130m nel 4° trimestre). 3. Per maggiori dettagli si veda la slide 42. 4. Le commissioni del 2026 e i ricavi caratteristici del Piano strategico 2023-26 sono stati riclassificati per alcuni ricavi legati ai pagamenti, coerentemente con i dati del 2024. Per maggiori dettagli si vedano le Note metodologiche.

PRINCIPALI TREND DELL'ANNO



Margine di interesse: solida performance su base annua (+4,6%)

RETE COMMERCIALE: VOLUMI E SPREAD¹

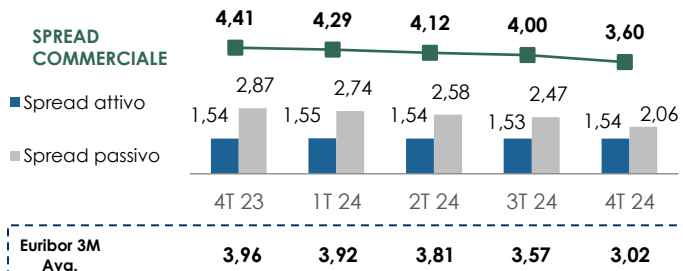
€95,3 mld Crediti lordi a clientela in bonis core (-0,3% nel 4° trimestre)

€21,5 mld Erogazioni (+10,4% A/A)

€100,3 mld Conti Correnti e depositi (+3,0% nel 4° trimestre)

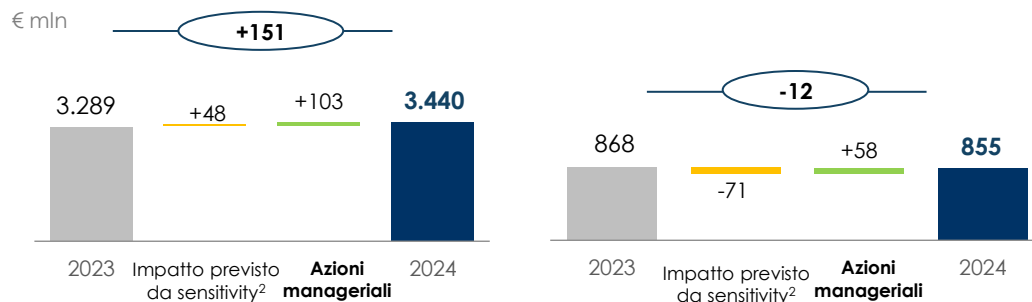
€5,9 mld Certificates e altri titoli di debito al FV (-2,7% nel 4° trimestre)

Media trimestrale, in %



ANDAMENTO DEL MARGINE DI INTERESSE

AZIONI MANAGERIALI CHE AGGIUNGONO UN CONTRIBUTO POSITIVO AL MARGINE DI INTERESSE SIA IN UNO SCENARIO DI TASSI DI INTERESSE CRESCENTI CHE DECRESCENTI

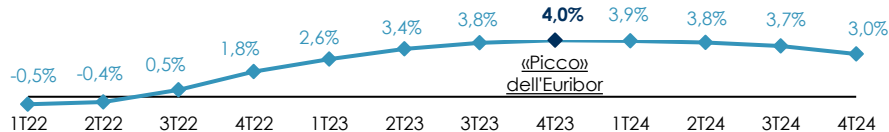


Sensitivity ai tassi ridotta a **~€200m³** a fine 2024 (-50m A/A)

Margine di interesse: comprovata resilienza grazie a efficaci azioni manageriali

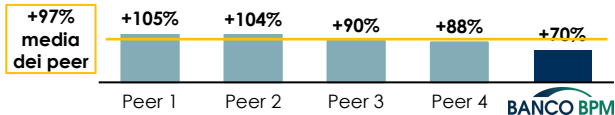
APPROCCIO CONSERVATIVO ALLA GESTIONE DELLA SENSITIVITY SUL MARGINE DI INTERESSE RISPETTO AI PEER¹

Euribor 3M 1T22-4T24 (media trimestre)



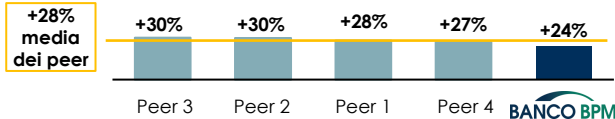
Delta NII (1T22-4T23)

Crescita inferiore del margine di interesse nella fase di aumento dei tassi



Contributo più limitato dell'aumento del margine di interesse ai ricavi totali

Delta NII 1T22-4T24/ ricavi totali 4T24



PRINCIPALI AZIONI MANAGERIALI CHIAVE SU SENSITIVITY E COSTO DEL FUNDING

> €22 mld

↳ Replicating portfolio² (€15 mld fine 2023)

34%

↳ Quota di C/C indicizzati (24% a fine 2023), con tasso nel 4° trimestre al 2,10% (3,08% nel 4° trimestre 23)

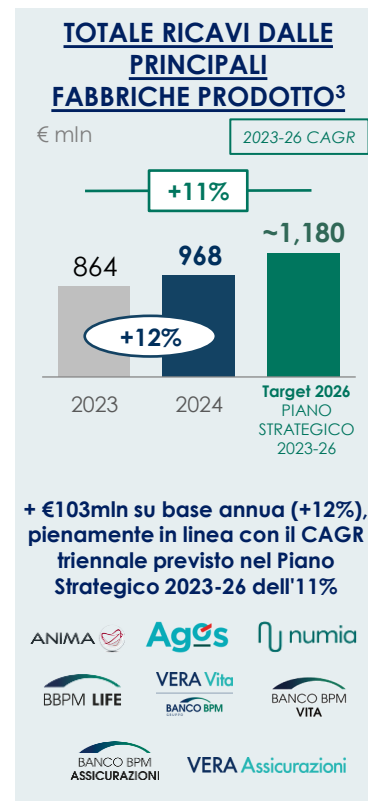
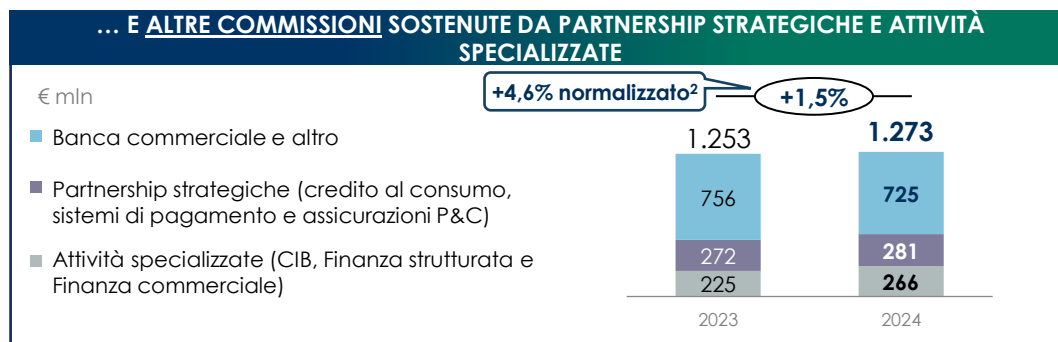
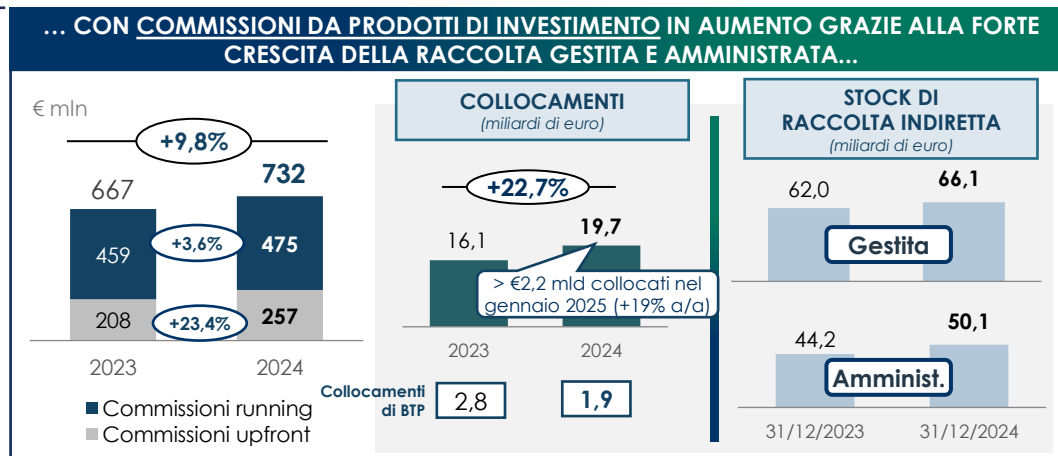
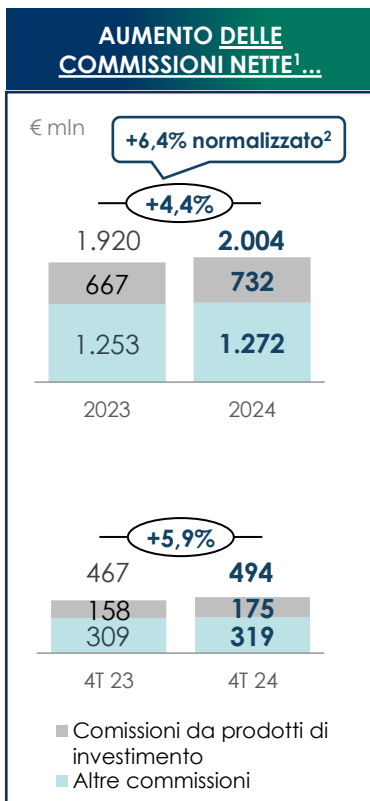
1,4%

↳ Quota dei depositi vincolati sul totale dei depositi (>4,5% originariamente previsto per il 2024)

Diminuzione del costo delle nuove obbligazioni istituzionali

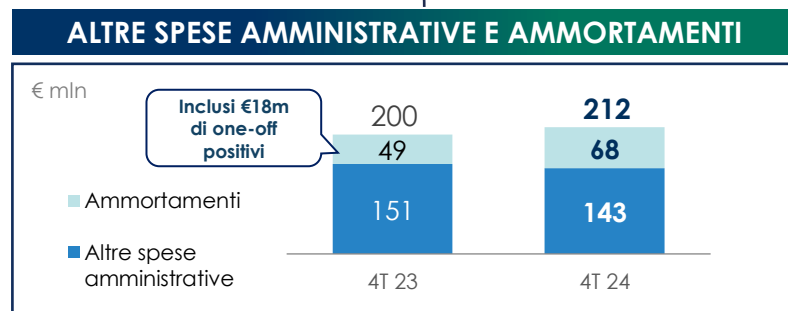
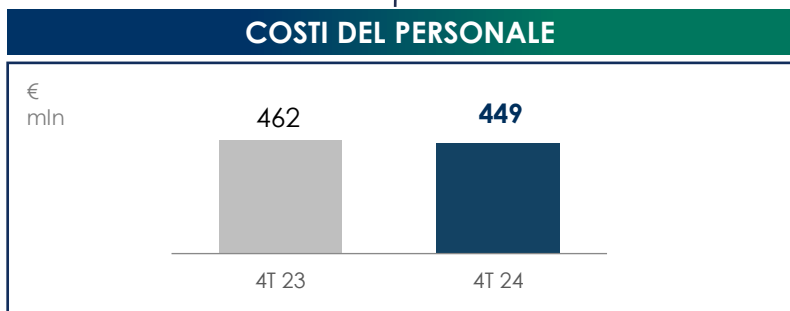
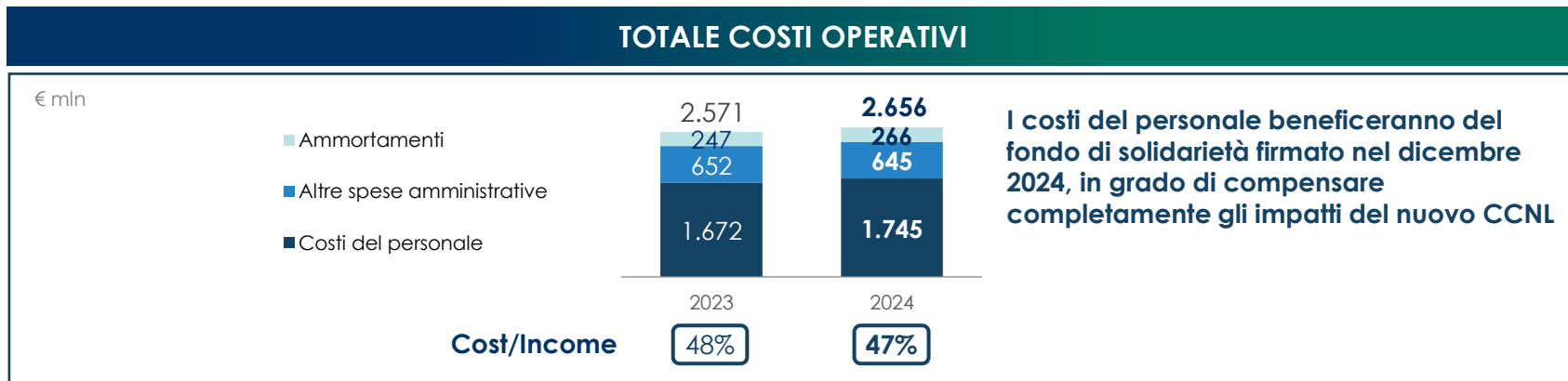
	Emissione precedente ³	Emissioni in 2024-Gen 25	Var.
AT1	~670	455	-215
T2	~340	235	-105
SNP	~280	190	-90
SP	~155	95	-60

Commissioni nette ai massimi storici: €2 mld (+4,4% A/A)



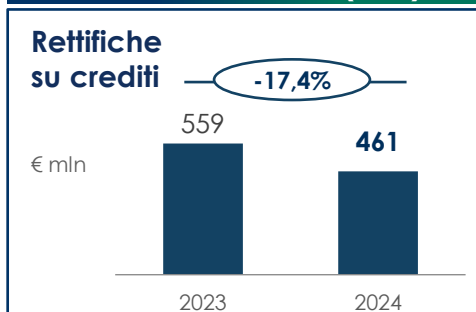
Il Cost/Income si è ridotto al 47%, grazie a una rigorosa disciplina sui costi

Contributo positivo del fondo di solidarietà a partire dal 2025



Piano di derisking sopra le aspettative, con miglioramento della qualità del credito e del Costo del Rischio

RETIFICHE SU CREDITI E COSTO DEL RISCHIO (CoR)



CoR **54pb** **46pb**

Maggiore obiettivo di dismissione degli NPE: ~€1.020mln (di cui ~€820mln completati nel 2024) rispetto ai €700mln iniziali, con costi già completamente anticipati

Crediti Stage 2¹ a €9,1mld

(contro i €12,2 mld del 2023 e i €10,5 mld dei 9 mesi del 2024)

NPE NETTI: ORA SOTTO €1MLD (ESCLUSE LE GARANZIE STATALI)

	NPE lordi -23,9% A/A		NPE netti -15,1% A/A	
UTP + Past Due	€3,75 mld	€2,85 mld	€1,86 mld	€1,58 mld
	2,15	1,69	1,24	1,09
Sofferenze	1,60	1,16	0,63	0,49
	31/12/23	31/12/24	31/12/23	31/12/24
NPE RATIO	3,5%	2,8%	1,8%	1,6%
MIGRATION RATES				
Default rate	0,93%	1,07%		
Cure rate	5,07%	4,28%		
Default rate netto	0,80%	0,98%		

€961mln esclusi i prestiti con garanzie statali, di cui:

- €752 m UTP + PD
- €209 m sofferenze

INDICI DI COPERTURA VINTAGE (in anni)

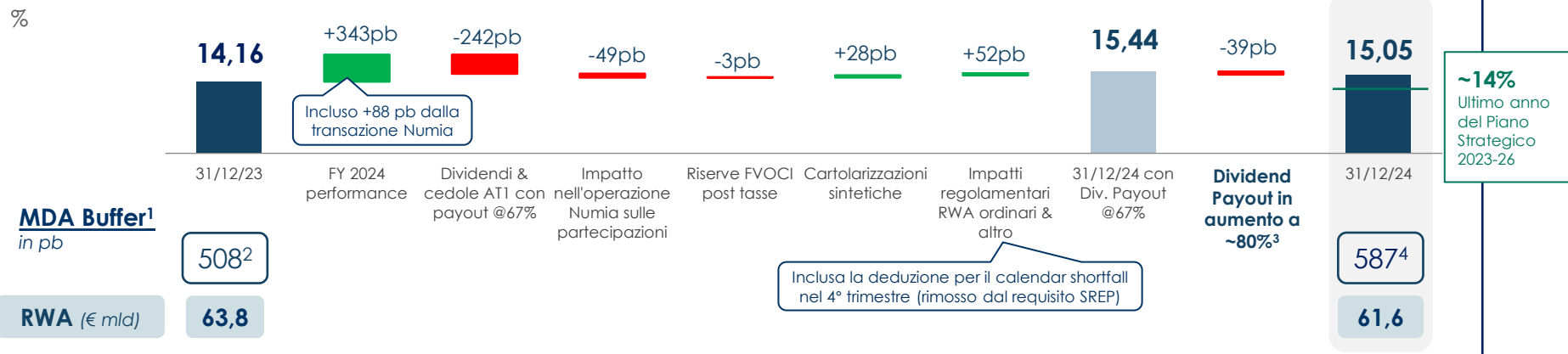
	31/12/23	31/12/24	esclusi i prestiti con garanzie statali	31/12/23	31/12/24
SOFFERENZE	60,9% (69%)	57,6% (68%)	73,3% (82%)	4,8	3,7
UTP	43,2%	36,9%	41,4%	2,5	1,7
TOT. DETERIORATI	50,4% (55%)	44,6% (51%)	52,6% (60%)	3,5	2,5

I rapporti di copertura indicati tra parentesi includono le svalutazioni

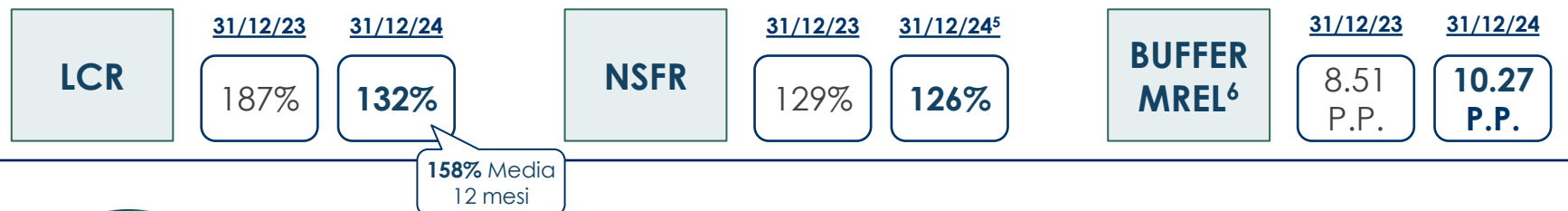
La copertura degli NPE e l'evoluzione della vintage riflettono un significativo derisking

Solida posizione di capitale, liquidità e funding

GENERAZIONE DI CAPITALE ORGANICA: +358PB ANTE DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI



SOLIDI LIVELLI DI LIQUIDITÀ E INDICI DI FUNDING



Aggiornamento del Piano Strategico: key highlight

A Solid – and continuing – Success Story

Posizionamento competitivo unico, basato su una presenza geografica distintiva e un modello di fabbriche prodotto leader

UN FORTE FRANCHISING RADICATO NELLE AREE PIÙ RICCHE DEL PAESE

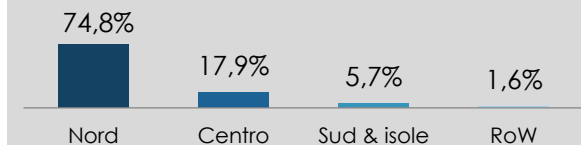
~ €3,8mln di clienti

Leadership nelle regioni italiane a più alto potenziale

Quota di mercato per filiali¹

Lombardia	Veneto	Piemonte
13%	8%	10%

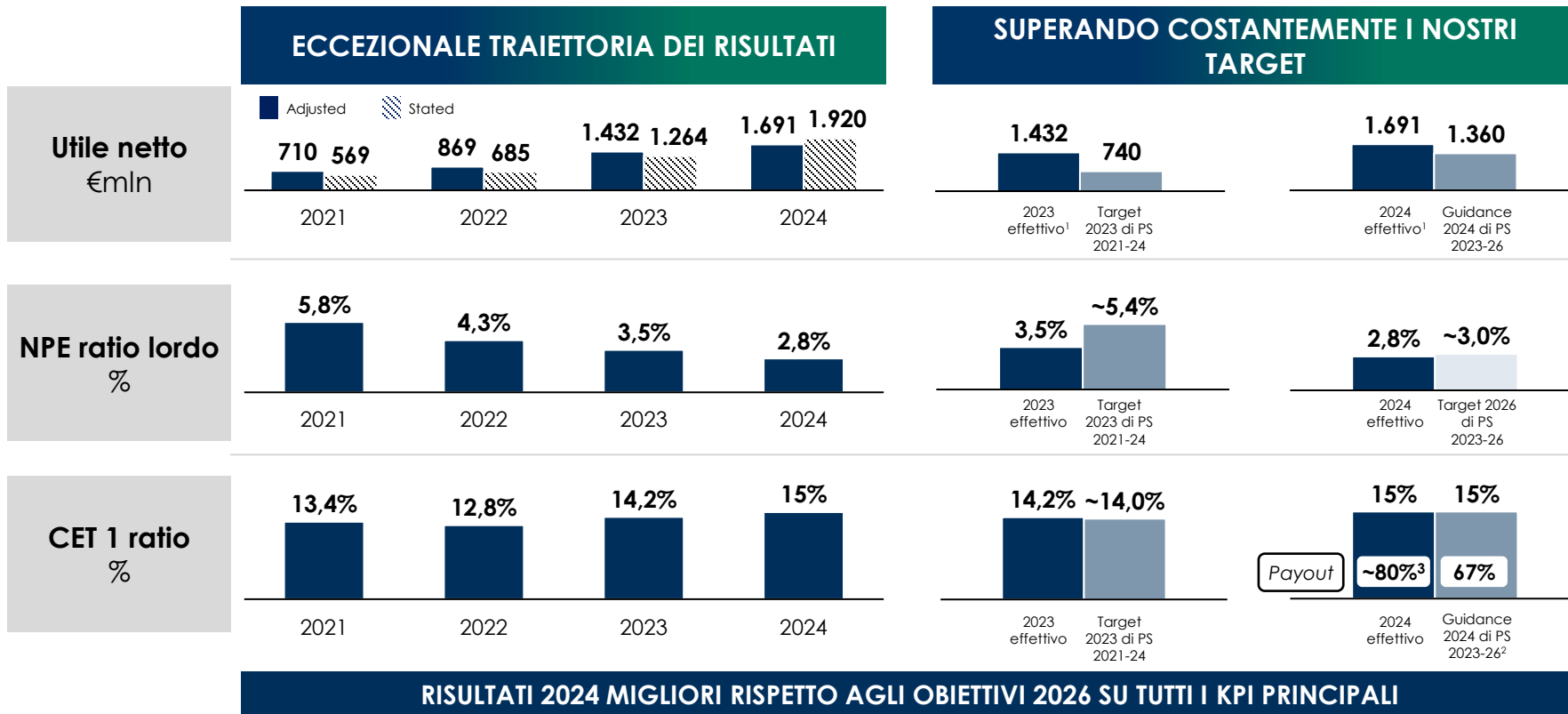
Prestiti alla clientela in bonis²:
ripartizione per area geografica



UN NUOVO MODELLO CHE ESTRAE VALORE DA TUTTE LE FABBRICHE PRODOTTO

		BANCO BPM	PEER 1	PEER 2	PEER 3	PEER 4
✓ Fabbrica prodotto in house	✓ JV su fabbrica prodotto					
Asset Management	ANIMA	✓	✓	✓		
Assicurazione Vita	BANCO BPM VITA VERA Vita BBPM LIFE	✓	✓	✓	✓	✓
Assicurazione Danni	BANCO BPM ASSICURAZIONI VERA Assicurazioni	✓	✓	✓	✓	✓
Credito al consumo	Agos	✓	✓	✓	✓	✓
Pagamenti	numia	✓				

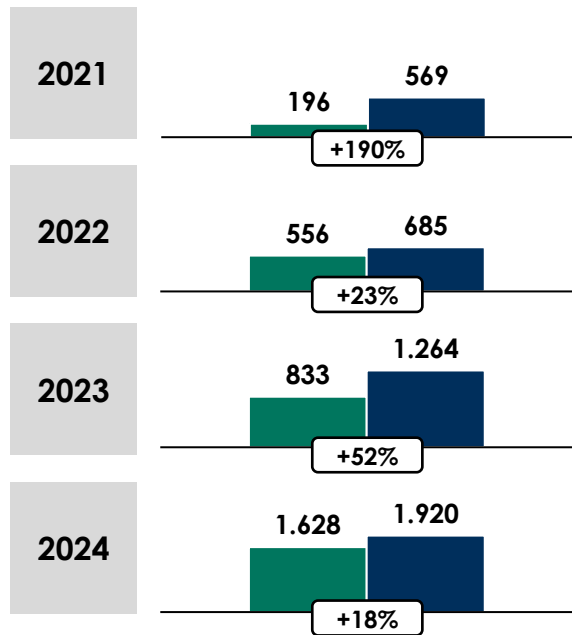
Un management con un indiscutibile track record...



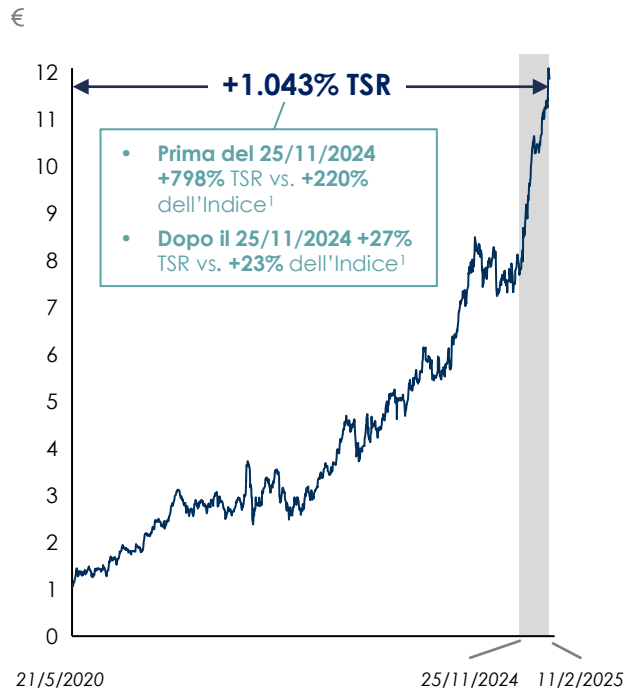
...che supera costantemente le aspettative del mercato e genera valore significativo per gli azionisti

STIME DI CONSENSUS VS. UTILE NETTO EFFETTIVO (M€)

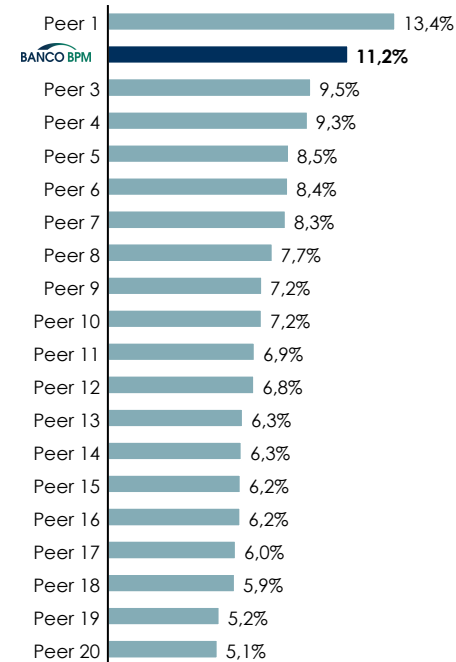
■ Consensus sull'utile netto all'inizio dell'anno ■ Utile netto effettivo di fine anno (stated)



RENDIMENTO TOTALE DEGLI AZIONISTI SUPERIORE A 1.000% (TSR)



DIVIDEND YIELD A DOPPIA CIFRA²



Aumento considerevole dell'obiettivo di utile netto per il 2026, con un'ulteriore crescita nel 2027

MESSAGGI CHIAVE

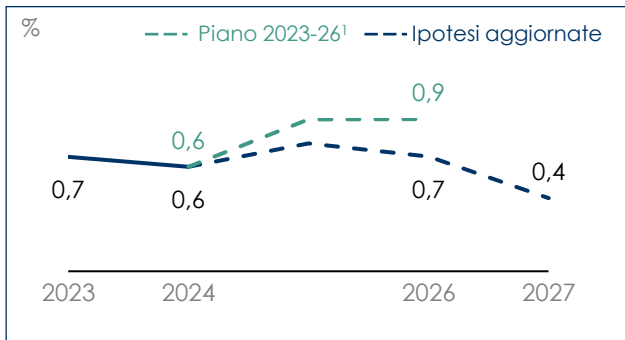
- **Scenario macro aggiornato con ipotesi conservative** (-110pb nel 2026 rispetto alla stima precedente)
- **Nuovo punto di partenza: significativa performance nel 2024**, in anticipo di > €300mln rispetto al piano 2023-26, **che ci consente di incrementare ulteriormente i nostri obiettivi**
- **Confermati i pilastri, le azioni e i driver del Piano 2023-26**, con l'aggiunta del contributo della piena **integrazione di Anima** a partire dalla seconda metà del 2025
- **Confermato un orizzonte di tre anni** per gli obiettivi

MIGLIORI PRESTAZIONI, MAGGIORE REMUNERAZIONE

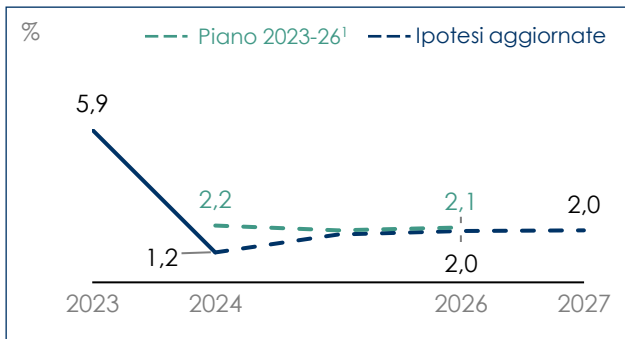
	PIANO STRATEGICO 2023-26	AGGIORNAMENTO incl. ANIMA ¹
Utile netto alla fine del Piano	> €1,5 mld nel 2026	€2,15 mld nel 2027 (€1,95 mld 2026)
Remunerazione azionisti cumulata su 4 anni	~ €4 mld 2023-2026	> €6 mld + €1 mld² 2024-2027
RoTE a fine Piano	~ 13,5% nel 2026	>24% nel 2027 (>20% nel 2026)
Landing point del CET1 ratio	~ 14% nel 2026	>14%³ nel 2027

Aggiornamento delle principali ipotesi macroeconomiche di base

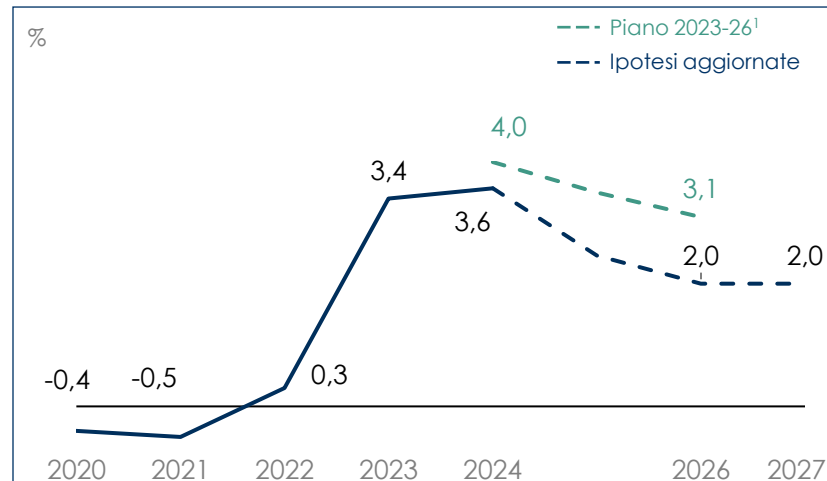
CRESCITA PIL REALE ITALIA (% ANNO SU ANNO)



INDICE DEI PREZZI AL CONSUMO IN ITALIA (% ANNO SU ANNO)



EURIBOR 3M (MEDIA ANNUALE)

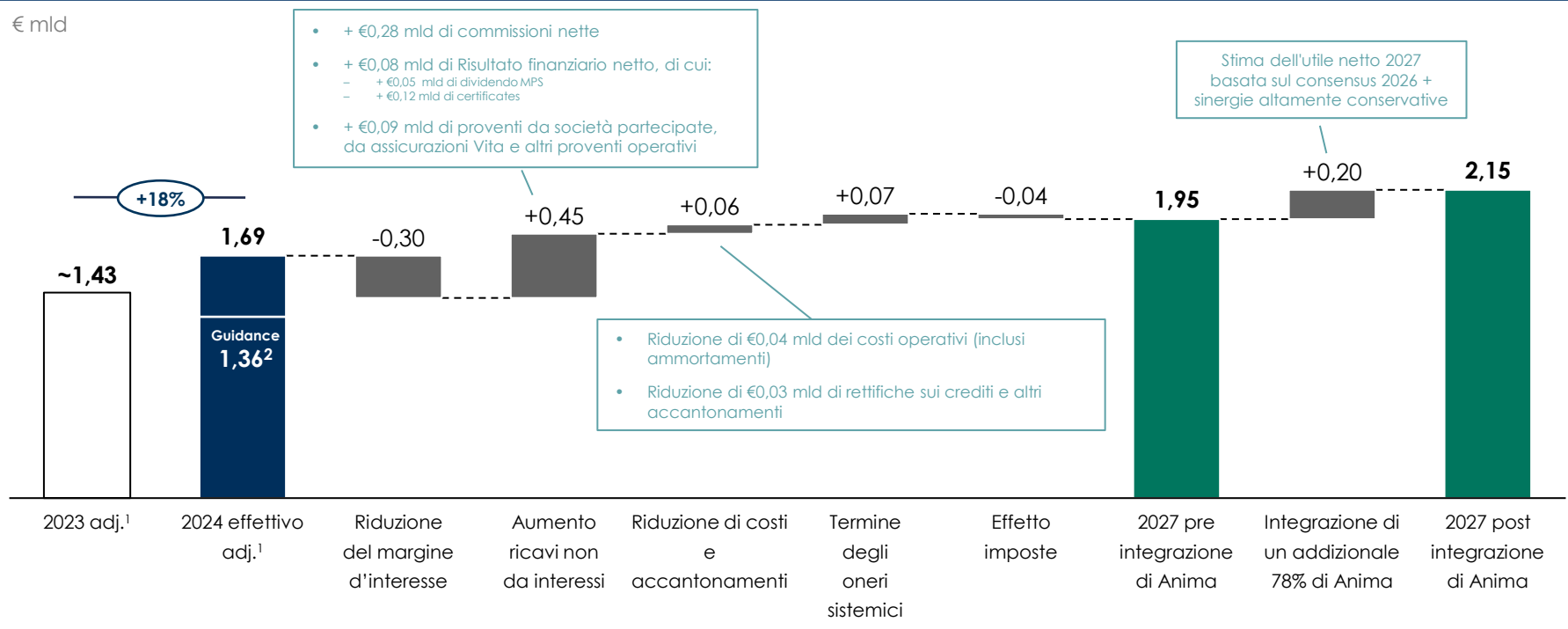


Stime inferiori per oltre 100 pb per tutto il Piano rispetto al Piano Strategico 2023-26

L'obiettivo di utile netto per il 2027 si basa sull'eccellente performance del 2024, con il contributo aggiuntivo di Anima

UTILE NETTO 2024-27 CAGR AL 7,5%

€ mld



Principali driver di performance allineati al Piano Strategico 2023-26

STESSI DRIVER STAND-ALONE DEL PIANO STRATEGICO 2023-26, MA DIFFERENTI PUNTI DI PARTENZA

IMPIEGHI CLIENTELA LORDI «CORE»	COMMISSIONI NETTE	RACCOLTA INDIRETTA	COSTI OPERATIVI	COSTO DEL RISCHIO
~ +1,7% CAGR ¹ a 3 anni	~ +4,4% CAGR ¹ a 3 anni	~ +6% CAGR ¹ a 3 anni	Stabile	~ 40pb landing point ²

PILASTRI CHIAVE CONFERMATI (UNO AGGIUNTO)



NUOVO PILASTRO - CONTRIBUTO DI ANIMA DETTAGLIATO NELLA SLIDE SUCCESSIVA

8

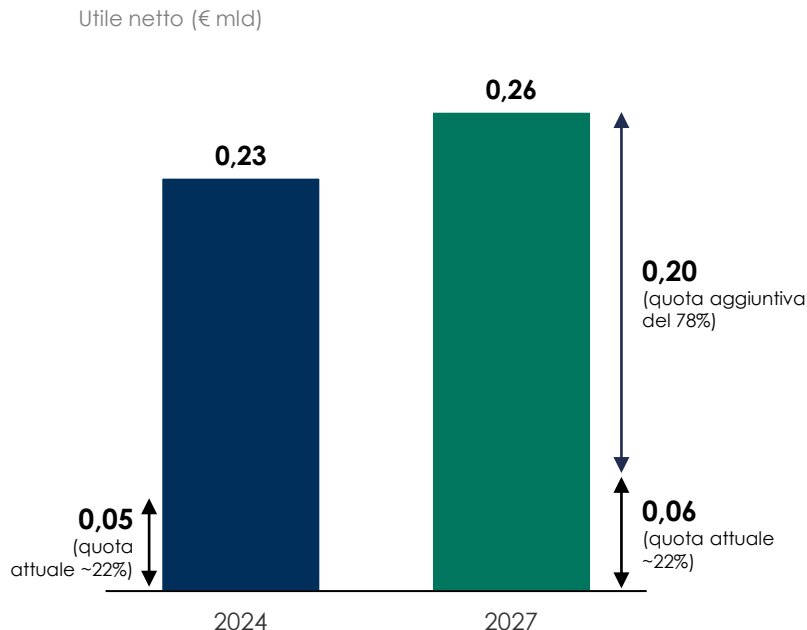
Evoluzione verso un **player di Asset Management integrato**



PIENA INTEGRAZIONE DELLA STRATEGIA ESG NEL PIANO

8

L'integrazione di Anima aggiunge circa €0,2 mld di utile netto nel 2027, sulla base del consensus e di una stima conservativa delle sinergie



IPOSTESI CHIAVE

- Da quota del **22,4% al 100%**, inclusione «line by line» nei dati di **CE consolidato** (riclassificazione rispetto ad oggi: (-) proventi da società partecipate, (+) commissioni e costi)
- Proiezioni **basate sul consensus 2026, inercialmente esteso al 2027**
- Ipotesi di sinergie **molto prudenti**:
 - **Eliminazione dell'ammortamento delle** attività immateriali a livello consolidato
 - **Sinergie** da acquisizione

Principali sinergie di costo

- Nuovo LTIP allineato alle politiche di BBPM
- Sinergie delle funzioni centrali
 - Costi di integrazione previsti nel 2025 e 2026

Principali sinergie di ricavo

- +5/10p.p. di penetrazione dei prodotti Anima sui canali di distribuzione BBPM

8

Aggiornamento su OPA Anima: 43,3% del capitale già impegnato, nuovo prezzo proposto consente di mantenere una significativa creazione di valore per gli azionisti

ASSEMBLEA GENERALE

- **Riunione dell'Assemblea dei Soci** prevista per il **28/02**. Decisioni chiave:
 - **Approvare il nuovo prezzo di offerta:** proposto **€7 per azione**
 - **Fornire al CdA l'autorità di rinunciare** alle **condizioni preliminari** dell'offerta iniziale, **tra cui:**
 - > Livello minimo di adesione all'Offerta che comporti una partecipazione del Gruppo BBPM pari ad almeno il **66,67%**
 - > Ottenimento di un feedback positivo da parte di BCE sulla richiesta di Danish Compromise **prima della conclusione del periodo di offerta**

LETTERE DI IMPEGNO E ALTRI ELEMENTI

- **Ricevuto l'impegno all'offerta da parte di Poste e FSI per il 21,3% del capitale sociale di Anima** (che porta ad una partecipazione fully-diluted del **43,3%** considerando le azioni già detenute da Banco BPM), subordinato all'approvazione delle delibere dell'Assemblea Generale relative all'autorizzazione a modificare termini e condizioni dell'offerta, richiesta alla luce della "passivity rule"
- **Il management di Anima ha diritto a ricevere circa il 4,7% del capitale sociale a seguito dell'accelerazione del LTIP;** tali azioni sono soggette a un **lock-up di 12 mesi** (esclusa la quota "sell to cover": fino a circa il 50% di tali azioni), **a meno che non vengano portate in adesione all'offerta**

CONFERMATE LE MOTIVAZIONI INDUSTRIALI E FINANZIARIE DELL'OPERAZIONE ANNUNCIATA IL 6 NOVEMBRE SCORSO

Metriche finanziarie¹

Accrescimento dell'EPS

10%

Impatto RWA

~39pb²

Metriche strategiche¹

Proventi non da interessi sul totale dei ricavi

50%

Contributo di Wealth & Asset Management + Protezione all'utile netto

~35%

La presente slide non costituisce né fa parte di un'offerta di scambio o di acquisto, né di una sollecitazione di un'offerta di acquisto o di scambio di titoli. Qualsiasi offerta o sollecitazione sarà effettuata solo in base alla documentazione ufficiale dell'offerta approvata dalle autorità di regolamentazione competenti. Le informazioni sull'offerta pubblica di acquisto di Anima possono essere reperite sul sito web ufficiale di Banco BPM e l'accesso a tali informazioni è soggetto alle restrizioni ivi specificate.

Note: 1. Basato su proiezioni del 2027. 2. Assumendo il 100% di quota e la conferma dell'applicazione del Danish Compromise.

Aggiornamento del Piano Strategico: deep dive

Aggiornamento del Piano Strategico: utile netto 2027 a €2,15 mld, RoTE >24%

€ mld	2023	2024	2023-26	AGGIORNAMENTO	
			PIANO	2026	2027
Totale ricavi	5,34	5,70	~ 5,4	6,07	6,36
di cui margine d'interesse	3,29	3,44	~ 3,05	3,01	3,15
di cui commissioni nette	1,92	2,00	>2,16	2,65	2,78
Ricavi «core»	5,40	5,69	~ 5,54	5,93	6,24
di cui principali fabbriche prodotto ¹	0,86	0,97	~ 1,18	1,60	1,72
Proventi non da interessi sul totale dei ricavi	38%	40%	~ 43%	50%	50%
Costi operativi	2,57	2,66	~ 2,7	2,79	2,79
Cost/income	48%	47%	<50%	46%	44%
CoR (pb)	54	46	~ 45	43	40
Utile netto	1,43	1,69	>1,5	1,95	2,15
Adj. ²	Adj. ²	Adj. ²			
RoTE	14,1%	16,0%	~ 13,5%	>20%	>24%

Minor contributo del margine d'interesse ai ricavi, fattorizzando uno scenario **conservativo dei tassi**

Commissioni nette significativamente e positivamente **impattate da Anima**, migliorando ulteriormente **il contributo dei ricavi** commissionali ai ricavi totali

Cost/Income e CoR in ulteriore **riduzione**

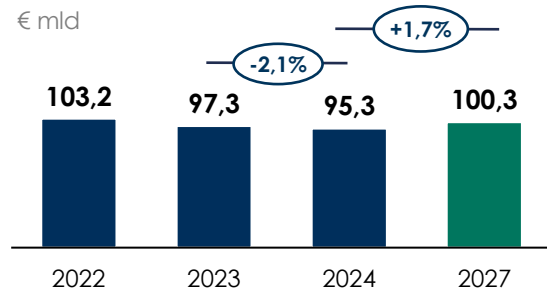
- **Obiettivo di utile netto (2027) aumentato del 40%** rispetto al Piano Strategico 2023-26 (2026)
- **RoTE a livelli eccellenti**

Volumi: moderata crescita degli impieghi, remix della raccolta indiretta verso la componente gestita

○ CAGR

IMPIEGHI CLIENTELA LORDI «CORE»

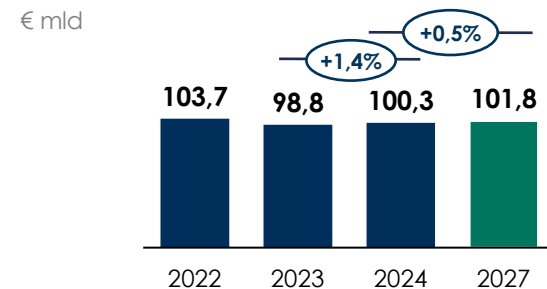
€ mld



- Stesse ipotesi di crescita del PS 2023-26 nonostante uno scenario di tassi di interesse più favorevole
- Obiettivo al di sotto del massimo storico

C/C E DEPOSITI DA CLIENTELA

€ mld



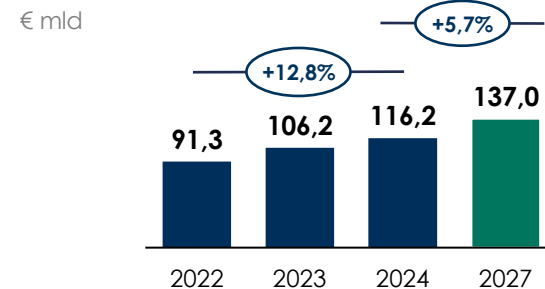
	2022	2023	2024	2027
C/C e depositi a vista	103,4	98,6	98,8	99,4
Depositi vincolati	0,3	0,3	1,5	2,4

- Uso limitato dei depositi vincolati vs. Piano Strategico 2023-26 in coerenza con l'aggiornamento del contesto dei tassi di interesse

Confermata l'importanza dell'attività di **emissione netta di obbligazioni istituzionali** nell'orizzonte di Piano: €3,4 mld (2025-27)¹, di cui €2,1 mld di obbligazioni garantite e €1,3 mld di obbligazioni non garantite

RACCOLTA INDIRETTA

€ mld

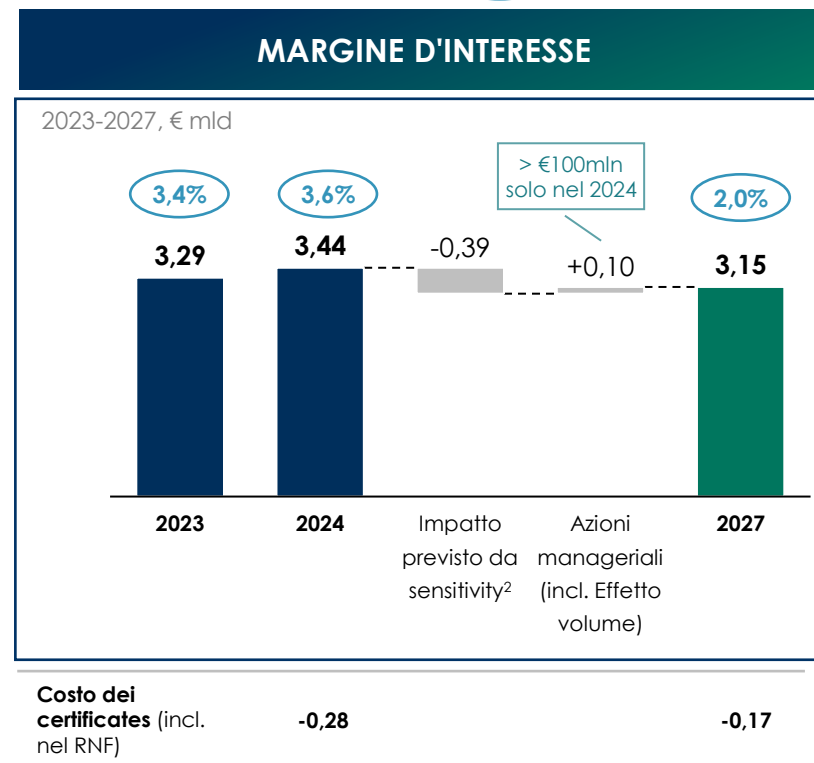
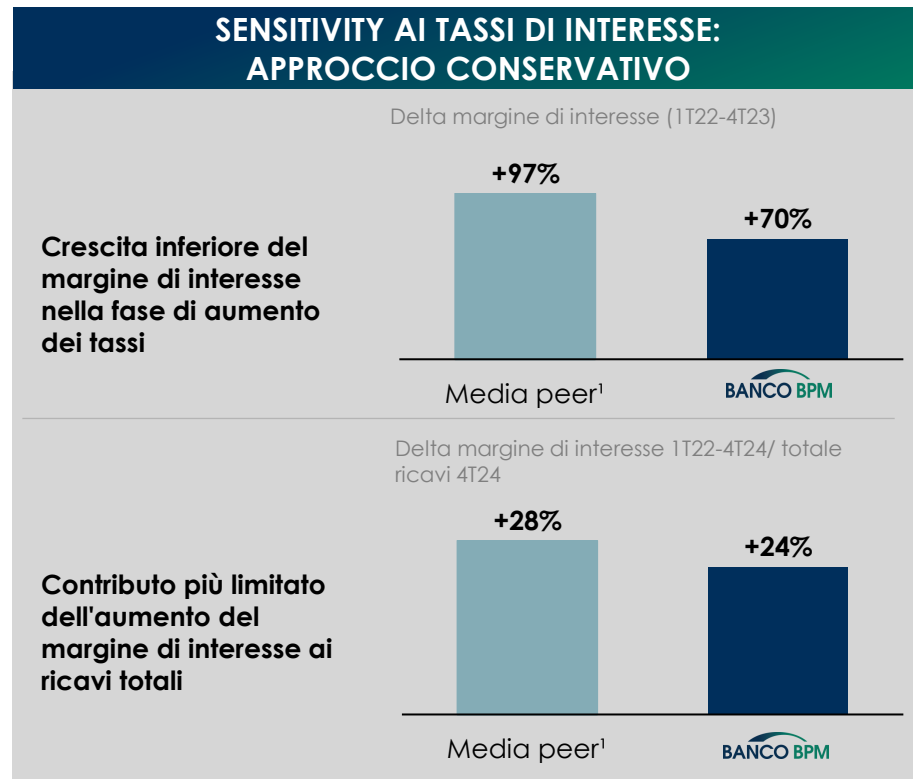


	2022	2023	2024	2027
AuC	31,9	44,2	50,1	55,4
AuM	59,4	62,0	66,1	81,7

- CAGR raccolta indiretta prudenzialmente inferiore vs. trend attuale
- Remix verso il gestito grazie a un contesto di tassi d'interesse più favorevole

Margine d'interesse: un comprovato track-record di azioni manageriali che compensano efficacemente la sensitivity

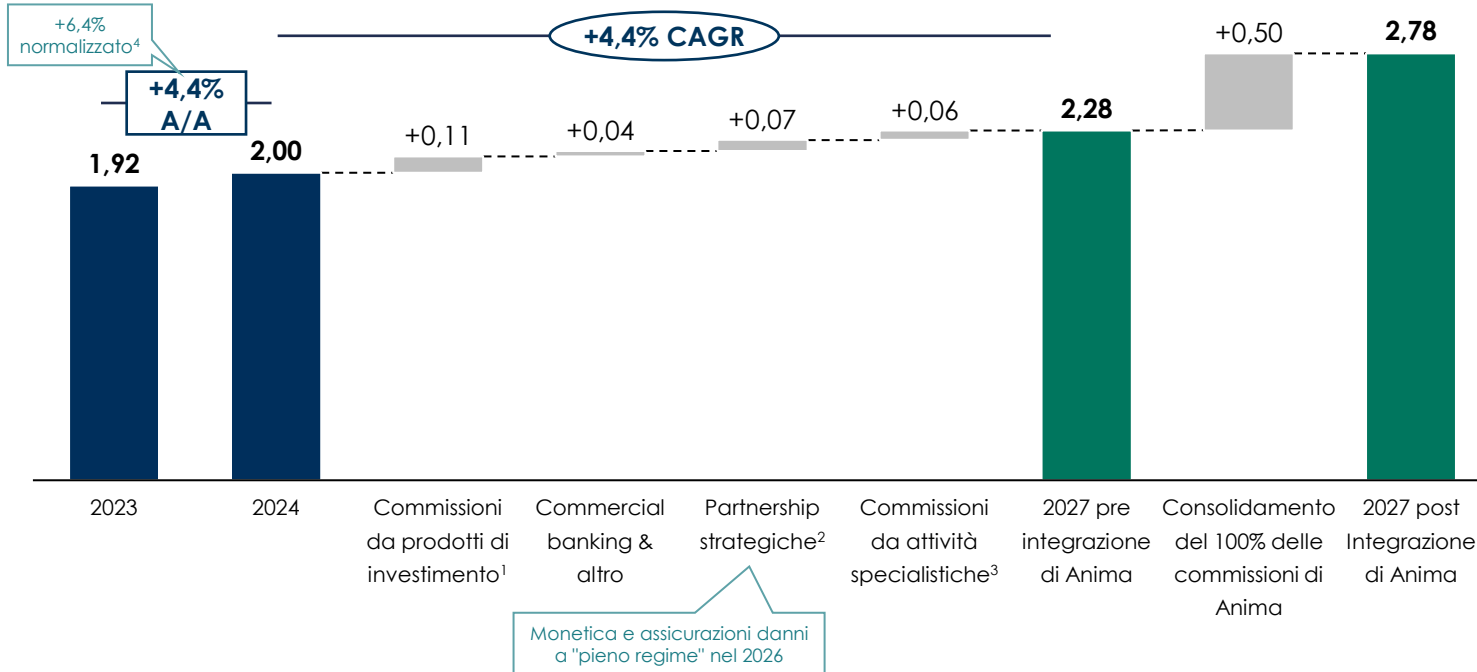
xx Euribor 3M (media annua)



Commissioni nette: crescita sostenuta dalle partnership strategiche a "pieno regime" e dal contributo aggiuntivo del consolidamento di Anima

COMMISSIONI NETTE

2023-2027, € mld



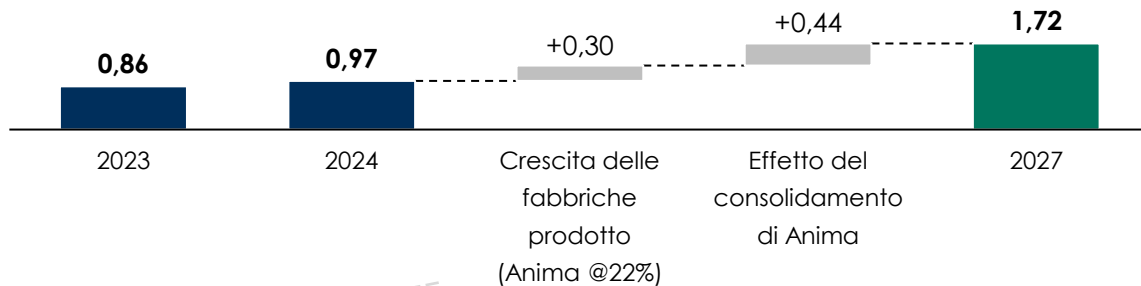
- **Obiettivo di crescita triennale standalone allineato «al passo» del 2024**, facendo leva anche sul progressivo sviluppo delle principali fabbriche prodotte
- **Contributo aggiuntivo del consolidamento Anima**

Ricavi dalle principali fabbriche prodotto: il consolidamento di Anima aumenterà ulteriormente i ricavi delle fabbriche prodotto «chiave»



RICAVI TOTALI DELLE PRINCIPALI FABBRICHE PRODOTTO

2023-2027, € mld



di cui Commissioni nette ~ +0,17

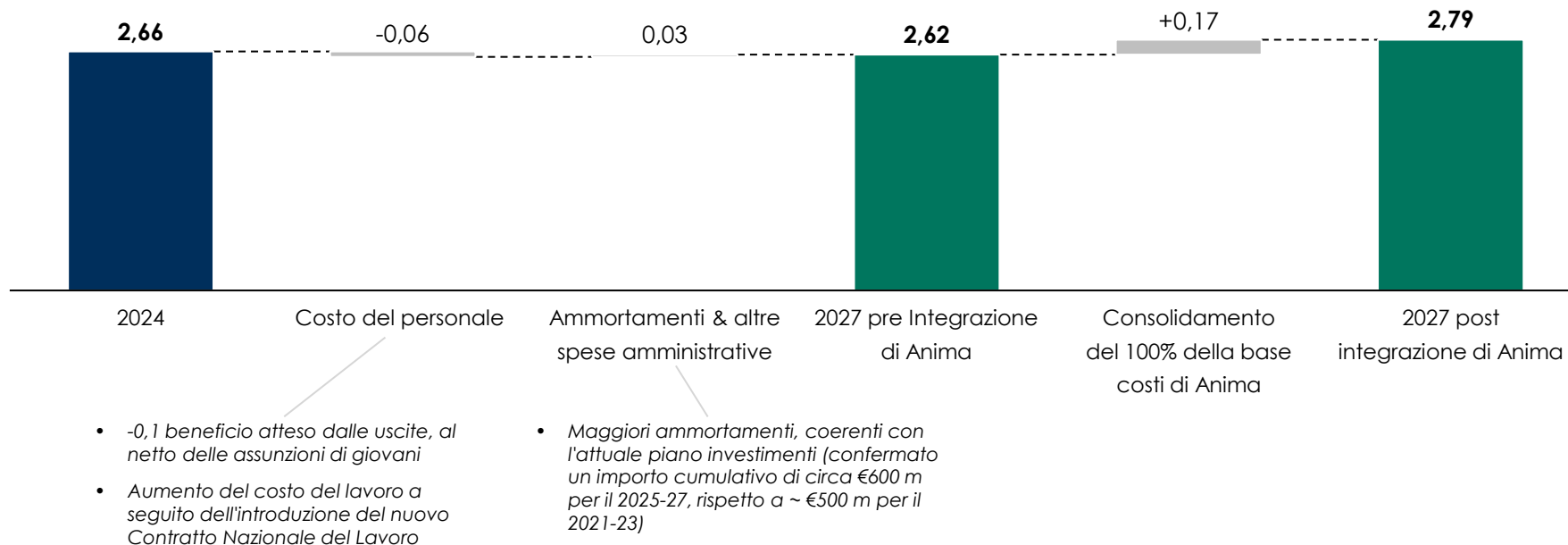
di cui proventi da società partecipate ~ +0,08

di cui Assicurazione Vita ~ +0,05

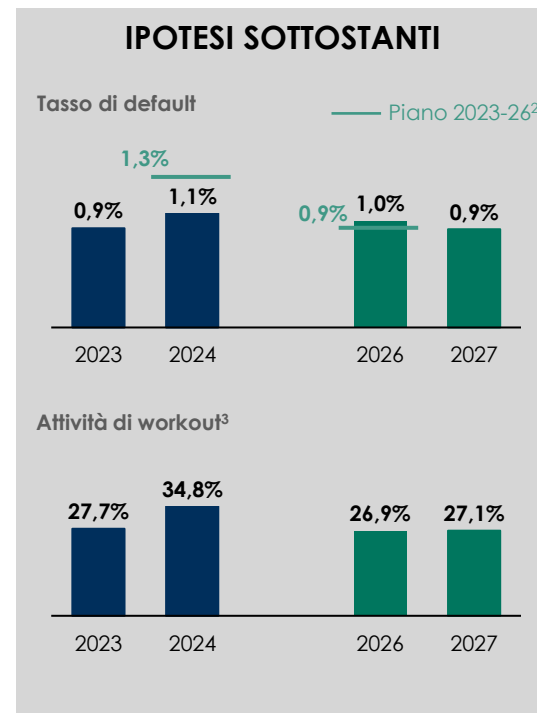
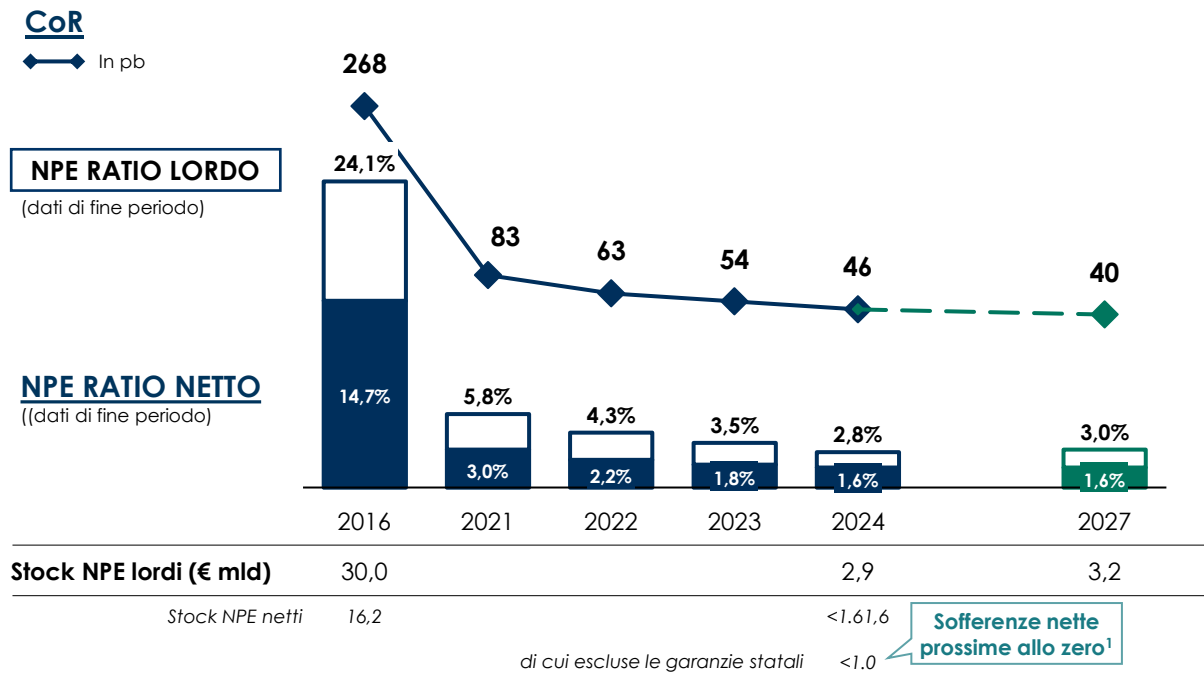
Costi operativi: base costi stand-alone in diminuzione nonostante il rafforzato piano di investimenti

COSTI OPERATIVI

2024-2027, € mld



Qualità del credito: proiezioni prudenziali che lasciano spazio a ulteriori miglioramenti

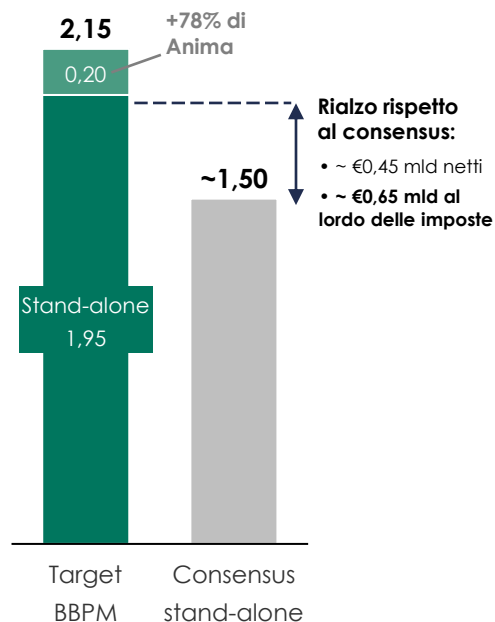


Obiettivo di utile netto 2027: confronto con il consensus di mercato

Ripartizione su singole linee di Conto Economico

2027 UTILE NETTO

€ mld

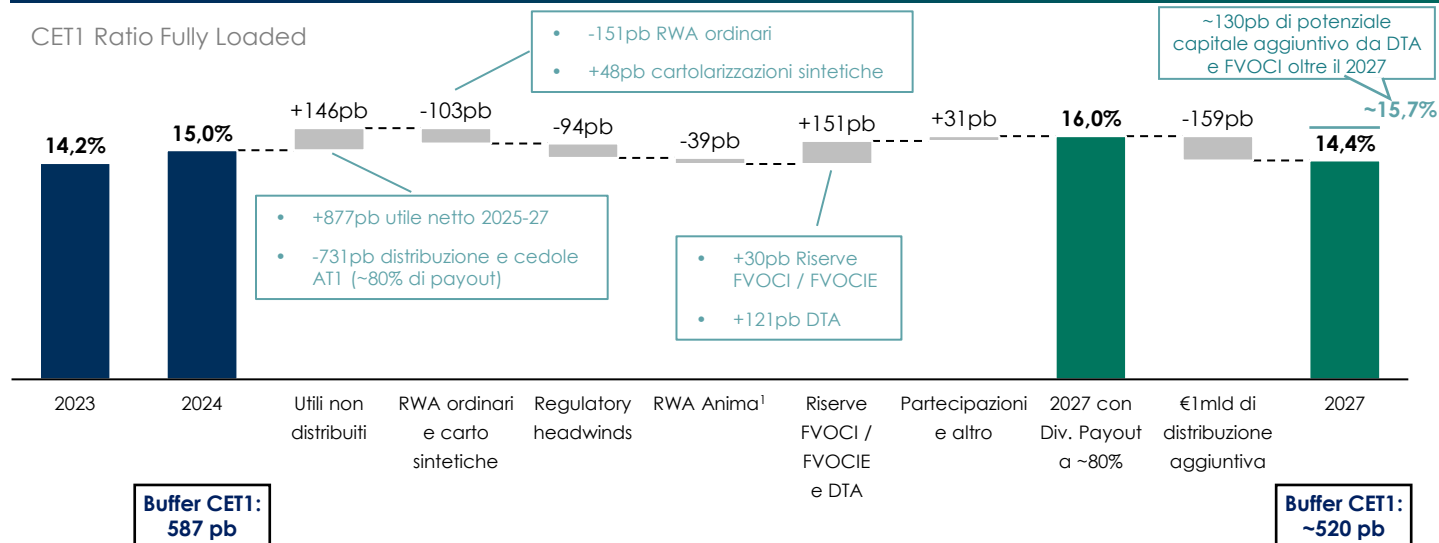


FATTORI CHIAVE DELL'INCREMENTO ANTE IMPOSTE STAND-ALONE

€ mld	2024 BBPM effettivo	2027 Obiettivo BBPM	2027 consensus di mercato	Rialzo rispetto al consensus (2027)	Principali fattori che giustificano il rialzo
Margine d'interesse	3,44	3,15	3,04	+0,10	<ul style="list-style-type: none"> Il consensus non prevede azioni manageriali (> €0,1 mld nel 2024)
Commissioni nette	2,00	2,28	2,18	+0,10	<ul style="list-style-type: none"> L'attuale CAGR 24-27 del consensus è inferiore al 3% Crescita normalizzata 2024 > 6% Fabbriche prodotto a "pieno regime" dal 2026
Altri ricavi (di cui RNF)	0,26 (-0,01)	0,45 (0,08)	0,32 (-0,02)	+0,13 (+0,10)	<ul style="list-style-type: none"> Beneficio dei certificates: oltre €0,1 mld con -160 pb di Euribor tra il 2024 e il 2027 Il RNF include il dividendo MPS a partire dal 2025 Fabbriche prodotto forniscono > €0,1 mld in aggiunta al 2024 facendo leva sui ricavi del Vita e sulla traiettoria di redditività delle principali JV
Costi operativi (di cui HR)	-2,66 (-1,75)	-2,62 (-1,68)	-2,73 (-1,76)	+0,11 (+0,08)	<ul style="list-style-type: none"> Costo delle personale: obiettivo per il 2027 già assicurato in base agli accordi firmati Altri costi: attuazione delle azioni di disciplina sui costi in corso
Rettifiche sui crediti e altri accantonamenti	-0,54	-0,42	-0,61	+0,12 rettifiche +0,07 altri accantonamenti	<ul style="list-style-type: none"> CoR: obiettivo coerente con la traiettoria di miglioramento del 2024 e con il trend riportato dai peer Altri accantonamenti: il portafoglio di immobili da investimento (driver chiave degli accantonamenti storici) si è attestato < €0,48 mld da €1,0 mld all'inizio del 2024 (~ €1,1 mld all'inizio del 2023)

Solida posizione di capitale

EVOLUZIONE PREVISTA DEL CET1 RATIO



CET1 ratio >13% per tutto il Piano indipendentemente dal trattamento normativo dell'acquisizione di Anima

INDICI DI LIQUIDITÀ E FUNDING

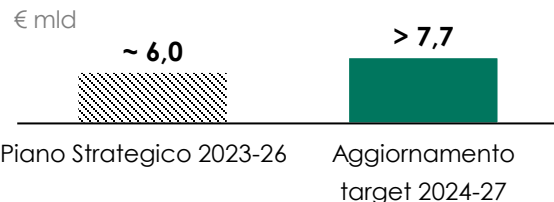
LCR e NSFR si manterranno al di sopra dei requisiti minimi nell'orizzonte del Piano Strategico

Mantenimento di un buffer solido rispetto ai requisiti MREL in tutto l'arco Piano

Osservazioni finali

Utile netto cumulato > €7,7 mld, che consente un ulteriore aumento della remunerazione degli azionisti

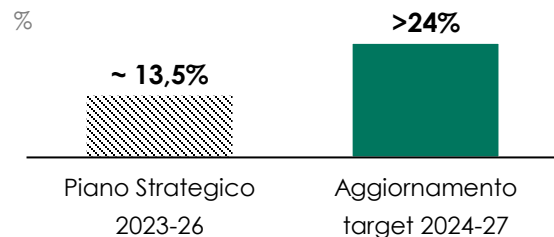
UTILE NETTO CUMULATO



REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI CUMULATA

xx% Payout

ROTE (FINE PIANO)



CONSISTENTE REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI 2024-27

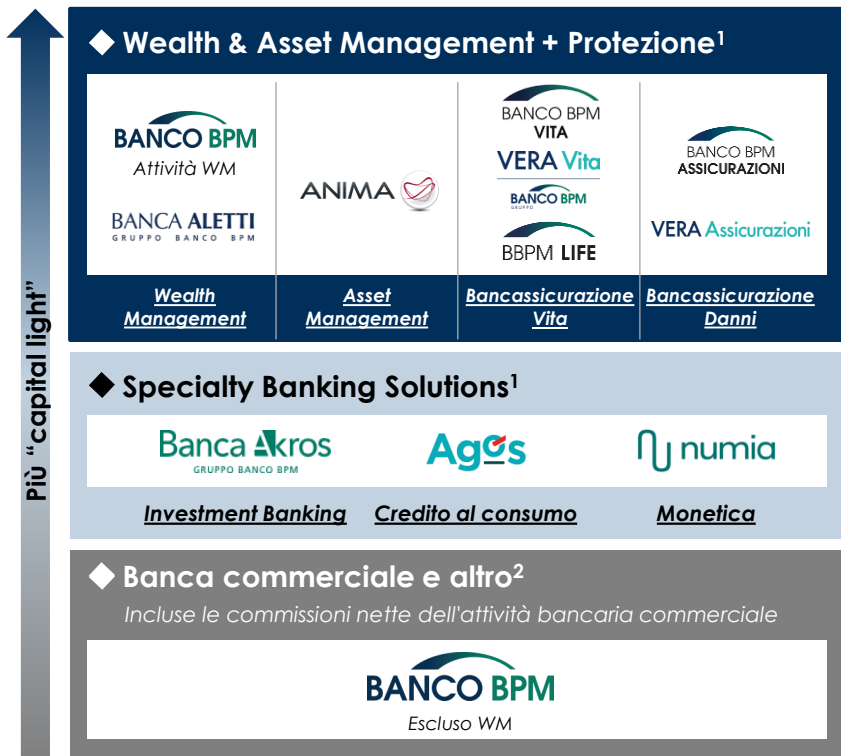
- >50% dell'attuale capitalizzazione di mercato²
 - **Forma di remunerazione** (dividendi / buyback) **da rivalutare periodicamente**
 - **Interim dividend** confermato per tutto l'orizzonte di Piano

GUIDANCE 2025³ ↑↓ Rispetto a FY2024

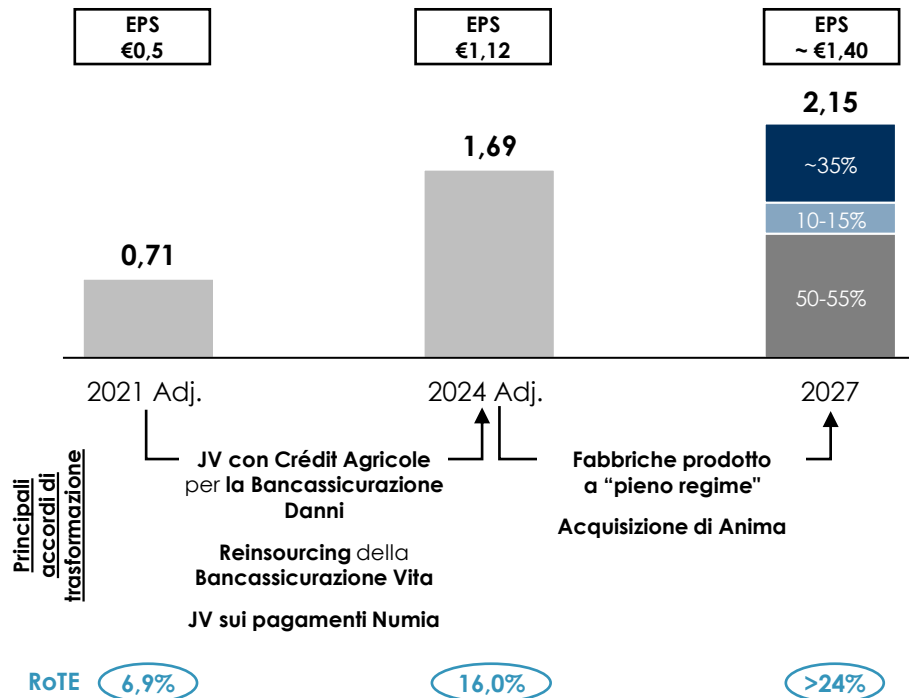
- **Ricavi totali:** trend positivo anche nell'ipotesi di un'ulteriore diminuzione dell'Euribor 3M⁴
 - **Margine di interesse** "a full funding cost"⁵: ↓
 - **Commissioni nette:** ↑↑
- **Cost/income** ≈
- **Accantonamenti:** ↓

UTILE NETTO 2025 > 2024 ADJ.

Un chiaro percorso evolutivo verso un business mix sempre più orientato al valore e ben diversificato



Ripartizione dell'utile netto (€ mld)



Appendici: Dettagli sui risultati 2024

Conto Economico: confronto trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 23	2T 23	3T 23	4T 23	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	743.0	809.9	868.7	867.7	864.4	858.4	861.9	855.3	-6.6	-0.8%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	36.3	24.3	34.1	49.4	30.3	44.6	31.1	45.6	14.5	46.6%
Margine finanziario	779.3	834.2	902.8	917.0	894.7	903.0	893.1	901.0	7.9	0.9%
Commissioni nette	493.1	484.7	474.9	466.8	521.6	499.8	488.1	494.4	6.3	1.3%
Altri proventi netti di gestione	2.4	1.4	4.2	13.7	3.8	-1.3	-10.4	31.3	41.8	n.m
Risultato netto finanziario	-34.1	-8.4	-22.8	-13.8	8.8	-50.8	48.0	-14.8	-62.8	n.m
Risultato dell'attività assicurativa	9.6	15.0	8.2	13.1	4.8	10.0	56.2	22.4	-33.8	-60.1%
Altri proventi operativi	471.0	492.7	464.5	479.9	539.1	457.6	581.8	533.3	-48.5	-8.3%
Proventi operativi	1,250.3	1,326.9	1,367.3	1,396.9	1,433.8	1,360.6	1,474.9	1,434.3	-40.6	-2.8%
Spese per il personale	-405.4	-402.9	-402.2	-461.5	-431.6	-428.9	-435.6	-449.1	-13.5	3.1%
Altre spese amministrative	-170.2	-166.6	-165.1	-150.5	-172.9	-176.1	-152.3	-143.5	8.9	-5.8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64.5	-65.2	-68.1	-49.1	-64.1	-64.9	-68.2	-68.5	-0.3	0.4%
Oneri operativi	-640.1	-634.7	-635.3	-661.1	-668.7	-669.9	-656.1	-661.0	-4.9	0.7%
Risultato della gestione operativa	610.3	692.2	732.1	735.7	765.1	690.6	818.8	773.3	-45.5	-5.6%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-137.5	-121.3	-124.8	-175.0	-82.5	-111.6	-107.8	-159.6	-51.8	48.1%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-1.9	-30.5	-11.8	-102.7	-13.4	-12.6	-14.1	-14.5	-0.4	2.5%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	0.7	0.5	-1.0	-2.1	-3.0	-0.3	1.2	-6.5	-7.7	n.m
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	2.4	0.9	-17.2	-8.3	-5.0	13.2	-16.1	-14.3	1.8	-11.3%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.2	-0.4	0.3	0.3	0.4	0.6	2.1	-0.7	-2.7	n.m
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	474.2	541.4	577.6	447.8	661.7	580.0	684.0	577.7	-106.3	-15.5%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-147.4	-169.7	-183.0	-104.7	-215.4	-180.4	-223.0	-170.8	52.2	-23.4%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	326.8	371.8	394.6	343.1	446.3	399.6	461.0	406.9	-54.1	-11.7%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-57.3	-0.4	-69.6	0.7	-68.1	1.5	0.0	-4.4	-4.4	n.m
impatti riorganizzazione business assicurativo	0.0	0.0	0.0	-22.2	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	n.m
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0.0	0.0	0.0	8.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	n.m
Impatto business dei pagamenti	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	493.1	0.0	-493.1	-100.0%
Costi di Ristrutturazione	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-11.7	0.0	-130.2	-130.2	n.m
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.0	0.4	0.1	-0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	50.0%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7.4	-6.8	-7.3	-6.8	-8.7	-10.0	-9.4	-6.9	2.5	-26.4%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	3.3	-5.8	1.2	-2.1	-1.8	0.5	1.0	1.5	0.6	56.1%
Impairment su partecipazioni	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-42.4	-42.4	n.m
Risultato netto di periodo	265.3	359.1	319.0	321.1	370.2	379.9	945.7	224.6	-721.2	-76.3%

Conto Economico: confronto con l'anno precedente

Conto economico riclassificato (€mln)	2023	2024	Var. A/A	Var. A/A %
Margine di interesse	3,289.2	3,440.0	150.8	4.6%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	144.1	151.7	7.6	5.3%
Margine finanziario	3,433.3	3,591.7	158.4	4.6%
Commissioni nette	1,919.6	2,003.8	84.3	4.4%
Altri proventi netti di gestione	21.7	23.4	1.6	7.5%
Risultato netto finanziario	-79.0	-8.8	70.2	-88.8%
Risultato dell'attività assicurativa	45.9	93.4	47.6	103.8%
Altri proventi operativi	1,908.1	2,111.8	203.7	10.7%
Proventi operativi	5,341.4	5,703.5	362.1	6.8%
Spese per il personale	-1,672.0	-1,745.2	-73.3	4.4%
Altre spese amministrative	-652.4	-644.8	7.6	-1.2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-246.8	-265.7	-18.9	7.7%
Oneri operativi	-2,571.2	-2,655.7	-84.5	3.3%
Risultato della gestione operativa	2,770.3	3,047.8	277.6	10.0%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-558.6	-461.5	97.1	-17.4%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-146.8	-54.6	92.2	-62.8%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-2.0	-8.6	-6.6	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-22.2	-22.2	0.0	0.0%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.3	2.4	2.1	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2,041.0	2,503.4	462.4	22.7%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-604.8	-789.6	-184.8	30.6%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1,436.3	1,713.8	277.5	19.3%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-126.6	-71.0	55.6	-43.9%
impatti riorganizzazione business assicurativo	-22.2	2.5	24.7	n.m
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	8.8	0.0	-8.8	n.m
Impatto business dei pagamenti	0.0	493.1	493.1	n.m
Costi di Ristrutturazione	0.0	-141.9	-141.9	n.m
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0.0	0.0	0.0	-50.0%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-28.3	-34.9	-6.6	23.1%
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-3.5	1.2	4.7	n.m
Impairment su partecipazioni	0.0	-42.4	-42.4	n.m
Risultato netto di periodo	1,264.5	1,920.4	655.9	51.9%

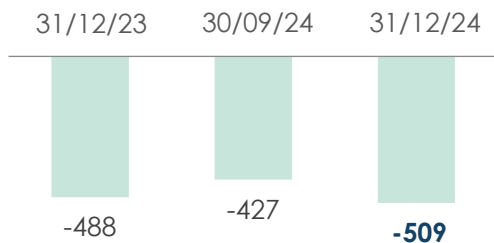
Conto Economico: FY 2024: confronto tra stated e adjusted

Conto economico riclassificato (€mln)	2024	2024 Adjusted	One-off	Non-recurring items
Margine di interesse	3,440	3,440	0	
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	152	152	0	
Margine finanziario	3,592	3,592	0	
Commissioni nette	2,004	2,004	0	
Altri proventi netti di gestione	23	23	0	
Risultato netto finanziario	-9	7	-15	Dismissione di immobili (Progetto "Square")
Risultato dell'attività assicurativa	93	93	0	
Altri proventi operativi	2,112	2,127	-15	
Proventi operativi	5,704	5,719	-15	
Spese per il personale	-1,745	-1,745	0	
Altre spese amministrative	-645	-645	0	
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-266	-266	0	
Oneri operativi	-2,656	-2,656	0	
Risultato della gestione operativa	3,048	3,063	-15	
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-461	-427	-34	Ulteriore derisking
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-55	0	-55	Rettifiche di valore su attività materiali
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-9	-9	0	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-22	-11	-12	Dismissione di immobili (Progetto "Square")
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	2	0	2	
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	2,503	2,617	-113	
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-790	-821	32	
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1,714	1,795	-82	
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-71	-71	0	
impatti riorganizzazione business assicurativo	2	0	2	
Impatto del riallineamento dei valori fiscali ai valori contabili	0	0	0	
Impatto business dei pagamenti	493	0	493	Capital gain derivante dal closing dell'operazione Numia
Costi di Ristrutturazione	-142	0	-142	Costi relativo al fondo di solidarietà e oneri relativi all'incentivazione al pensionamento
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	0	
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-35	-35	0	
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	1	1	0	
Impairment su partecipazioni	-42	0	-42	Partecipazioni: FV adjustment e dismissioni
Risultato netto di periodo	1,920	1,691	230	

Andamento positivo delle riserve di debito FVOCI e del risultato netto finanziario

RISERVE DI TITOLI DI DEBITO A FVOCI¹

Al netto delle imposte - € m



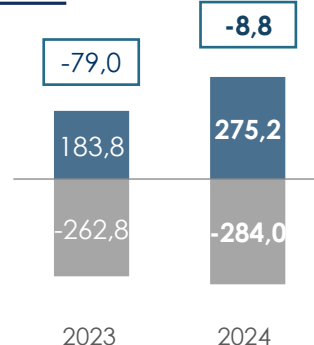
- Moderato aumento del BPV² del totale pf di titoli sovrani, volto a mitigare l'impatto sul Margine d'Interesse della riduzione dei tassi di interesse: da <€1m al 31/12/23 a ~€1,3m al 31/12/24 (di cui solo €0,2m per titoli IT)

COMPOSIZIONE DEL RISULTATO NETTO FINANZIARIO: FORTE CONTRIBUZIONE DALLA STRATEGIA DI HEDGING

EVOLUZIONE A/A

Totale Risultato netto finanziario

€ mln

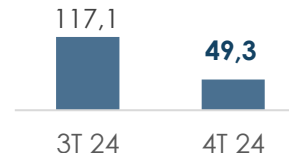


- Altre componenti RNF
- Costo dei Certificates ³

DETTAGLI T/T

Altri componenti dell'RNF

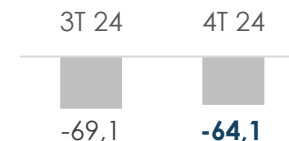
€ mln



- Il terzo trimestre ha beneficiato delle strategie di copertura attuate in risposta alla tendenza al calo dei tassi di interesse

Costo dei certificates³

€ mln



- Contribuendo a mitigare l'impatto a CE della sensitivity ai tassi in uno scenario di Euribor in discesa

Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	31/12/23	31/03/24	30/06/24	30/09/24	31/12/24
Cassa e disponibilità liquide	18.297	9.877	10.994	9.079	12.125
Finanziamenti valutati al CA	108.154	106.859	104.406	103.573	103.090
- Finanziamenti verso banche	4.142	3.228	3.621	3.332	3.362
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	104.013	103.631	100.785	100.242	99.727
Attività finanziarie e derivati di copertura	45.120	49.132	51.347	51.168	51.301
- Valutate al FV con impatto a CE	7.392	7.667	8.698	7.986	9.319
- Valutate al FV con impatto su OCI	10.693	10.883	12.111	13.363	13.280
- Valutate al CA	27.036	30.582	30.537	29.819	28.703
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	15.345	15.645	15.695	16.291	16.690
Partecipazioni	1.454	1.419	1.429	1.736	1.708
Attività materiali	2.858	2.829	2.775	2.502	2.514
Attività immateriali	1.253	1.261	1.248	1.240	1.257
Attività fiscali	4.201	4.062	3.926	3.708	3.373
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	469	449	445	526	445
Altre voci dell'attivo	4.946	5.150	5.516	5.613	5.708
Totale	202.099	196.683	197.782	195.434	198.209

Passività riclassificate (€ mln)	31/12/23	31/03/24	30/06/24	30/09/24	31/12/24
Raccolta diretta	120.770	123.379	124.149	122.503	126.149
- Debiti verso clientela	101.862	102.563	103.683	99.750	102.757
- Titoli e altre passività finanziarie	18.908	20.816	20.466	22.753	23.392
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	15.041	15.417	15.388	15.973	16.215
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	2.800	2.941	3.076	3.226	3.332
- Passività assicurative	12.241	12.476	12.312	12.746	12.883
Debiti verso banche	21.691	11.134	12.396	8.594	6.333
Debiti per Leasing	671	662	646	660	646
Altre passività finanziarie valutate al FV	25.698	27.046	26.746	25.792	28.704
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	73	76	71	70	56
Fondi del passivo	895	884	778	792	989
Passività fiscali	454	545	481	504	472
Passività associate ad attività in dismissione	212	209	215	1	1
Altre voci del passivo	2.557	2.966	3.177	5.563	4.041
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	0	0
Patrimonio netto del Gruppo	14.038	14.365	13.733	14.982	14.604
Totale	202.099	196.683	197.782	195.434	198.209

Var. A/A		Var. T/T	
Valore	%	Valore	%
-6.173	-33,7%	3.046	33,6%
-5.065	-4,7%	-484	-0,5%
-779	-18,8%	30	0,9%
-4.285	-4,1%	-514	-0,5%
6.181	13,7%	133	0,3%
1.927	26,1%	1.333	16,7%
2.587	24,2%	-83	-0,6%
1.667	6,2%	-1.117	-3,7%
1.345	8,8%	399	2,4%
254	17,5%	-27	-1,6%
-344	-12,0%	12	0,5%
3	0,3%	17	1,4%
-829	-19,7%	-335	-9,0%
-24	-5,2%	-81	-15,4%
762	15,4%	95	1,7%
-3.890	-1,9%	2.775	1,4%

Var. A/A		Var. T/T	
Valore	%	Valore	%
5.379	4,5%	3.646	3,0%
895	0,9%	3.007	3,0%
4.484	23,7%	639	2,8%
1.173	7,8%	242	1,5%
531	19,0%	105	3,3%
642	5,2%	137	1,1%
-15.358	-70,8%	-2.261	-26,3%
-25	-3,7%	-14	-2,1%
3.006	11,7%	2.911	11,3%
-16	-22,7%	-14	-19,7%
94	10,5%	197	24,9%
18	3,9%	-33	-6,5%
-211	-99,4%	0	7,5%
1.484	58,0%	-1.522	-27,4%
0	n.m.	0	-4,2%
566	4,0%	-378	-2,5%
-3.890	-1,9%	2.775	1,4%

Note: 1. A partire dal 31/12/24, i Finanziamenti verso clientela al costo ammortizzato escludono i titoli senior delle GACS. I dati storici sono stati riesposti di conseguenza.

Appendici: Dettagli sui risultati 2024

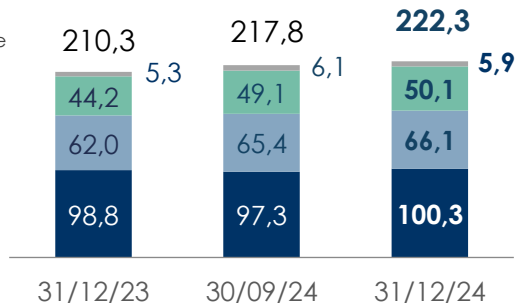
44

Totale attività finanziarie della clientela + €12 mld su base annua e €21,5mld di erogazioni

TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA

€ mld

- Certificati protetti da capitale e altri titoli di debito al valore di mercato
- AUC
- AUM
- Raccolta Diretta «Core» (C/C & Depositi)



RACCOLTA INDIRETTA DA CLIENTELA +10,0 MILIARDI DI EURO A/A (+9,4%)

- + €5,9 mld di Raccolta Gestita
- + €4,1 mld di Raccolta Amministrata

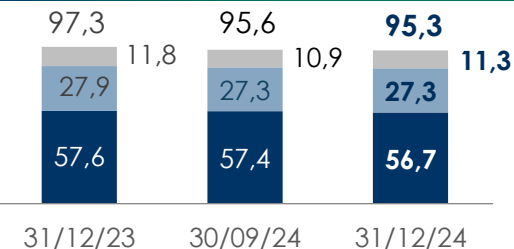
DEPOSITI CLIENTELA CORE +1,4% A/A

- Base di depositi di alto valore, con >80% di depositi retail e PMI¹
- Depositi garantiti > €55 mld

PRESTITI ALLA CLIENTELA CORE IN BONIS

Valore lordo, € mld

- Società Finanziarie, PA & Altro
- Famiglie
- Società Non Finanziarie



71% per le piccole imprese

PRESTITI ALLA CLIENTELA ALTAMENTE GARANTITI:

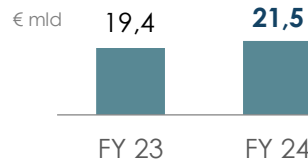
il 54% del portafoglio delle imprese non finanziarie è garantito:

- 28% con garanzie statali e 27% con garanzie reali

PORTAFOGLIO DI PRESTITI CONCENTRATO NEL NORD ITALIA: 75%

ANDAMENTO POSITIVO DELLE EROGAZIONI²: +10,4% A/A

- Sostenuto dalla diminuzione dei tassi



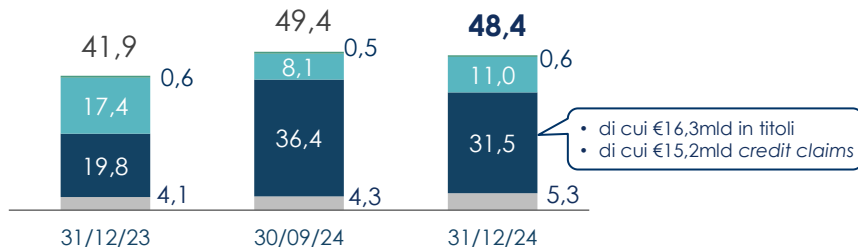
Erogazioni a M/L termine a bassa emissione di carbonio: €5,7 mld nel 2024, al di sopra dell'obiettivo di €5 mld

Solida posizione di liquidità & raccolta

Cassa + Attività libere: +€6,4mld nel 2024 e -€1,0mld nel 4T

€ mld

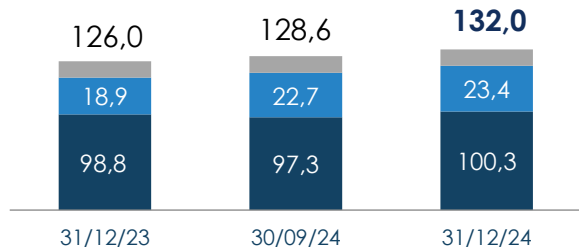
- Cassa
- Depo facility con BCE
- Attività Eligible
- Altri titoli negoziabili



Totale Raccolta Diretta³: +€6,0mld nel 2024, +€3,5mld nel 4T

€ mld

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



€4,15mld obbligazioni istituzionali emesse nel 2024 (€3,8mld nel 2023),

di cui €1,5mld nell'ambito del GS&S Bonds Framework



UPGRADE IN 2024:

S&P Global Ratings
Issuer Credit Rating a **BBB (+1 notch)** ad Ottobre
FitchRatings

Senior Pref. rating a **BBB (+1 notch)** a Marzo

CONSOLIDATO LO STATUS IG PER TUTTI I RATING EMITTENTE/SENIOR

~€1mld di obbligazioni strutturate emesse attraverso la nostra rete retail nei 2024

LCR

HQLA¹

30/09/24

153%

€28.2mld

31/12/24

132%

€26.9mld

158% media nei 12 mesi

NSFR

125%

30/09/24

126%²

31/12/24

Posizione netta in BCE⁴

€5,4mld

€9,3mld

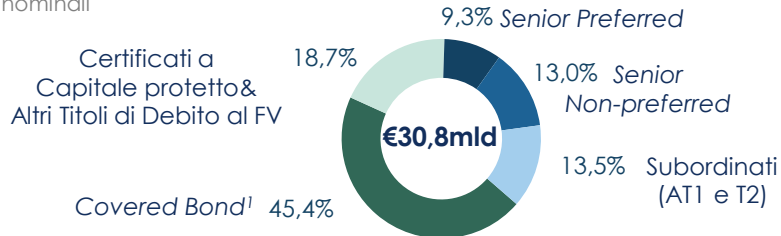
Ampi buffer MREL⁶: 10,27 p.p. vs. il Requisito Totale per il 2025 phased-in

Profilo del passivo solido e ben diversificato, sostenuto da un rilevante successo nelle emissioni

OBLIGAZIONI, CERTIFICATI & ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV

al 31/12/2024

Valori nominali



REQUISITI & BUFFER MREL

al 31/12/2024

MREL come % dei RWA, include requisito Combined Buffer²

	RATIO TOTALE	RATIO SUBORD.
Requisito	26,07%	19,70%
Buffer	10,27 p.p.	5,90 p.p.

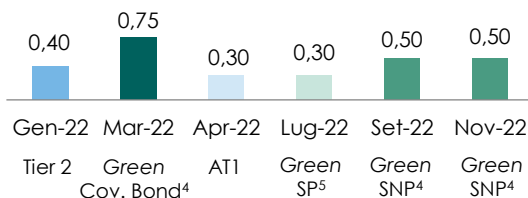
Corrisponde a €6.3mld

Corrisponde a €3.6mld

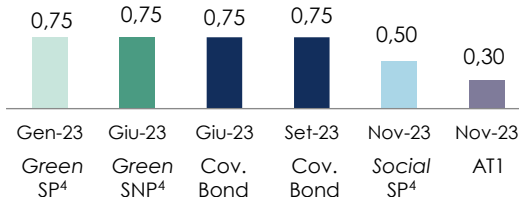
OBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2022³

€ mld

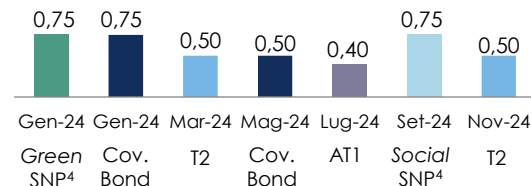
€2,75mld nel 2022



€3,8mld nel 2023



€4,15mld nel 2024



Spread-pb

235

77

245

58

455

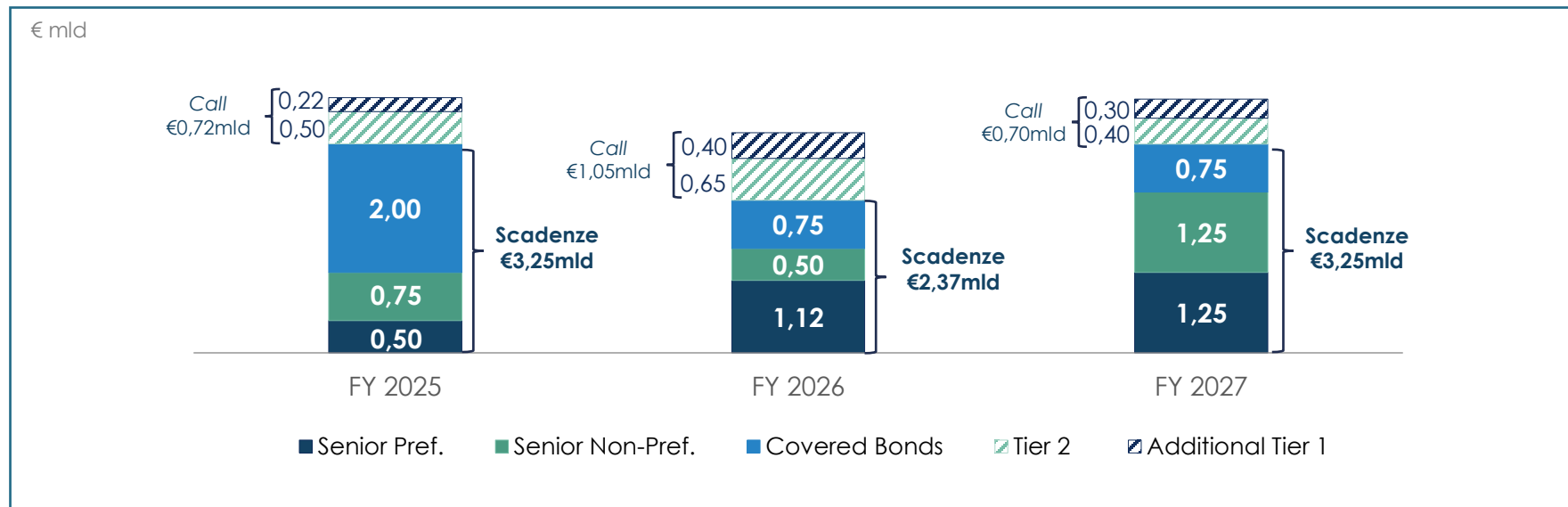
147

225

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

Scadenze e Call delle Obbligazioni Istituzionali

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



Dati gestionali su importi nominali.

Note: 1. Escludendo PCT con CCT e mantenimento di CB e ABS come sottostante (scadenze: €0,57mld nel 2025; €4,15mld nel 2026 e €3,65mld nel 2027). 2. Profilo di rimborso basato sulla prima data 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.

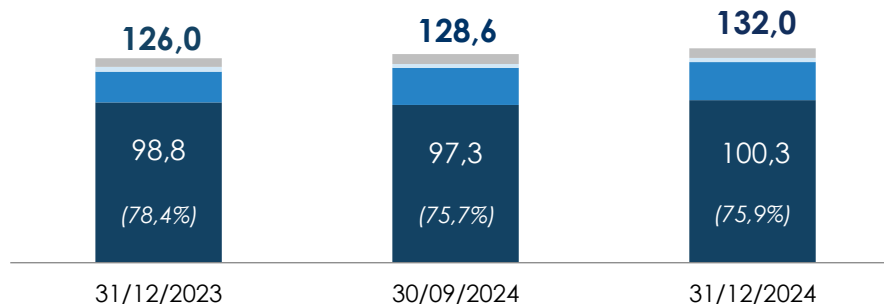
Raccolta Diretta bancaria

EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA¹

€ mld

- Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al Fair Value
- PCT e Altro
- Obbligazioni
- C/C e Depositi a vista e vincolati (*Raccolta Core*)

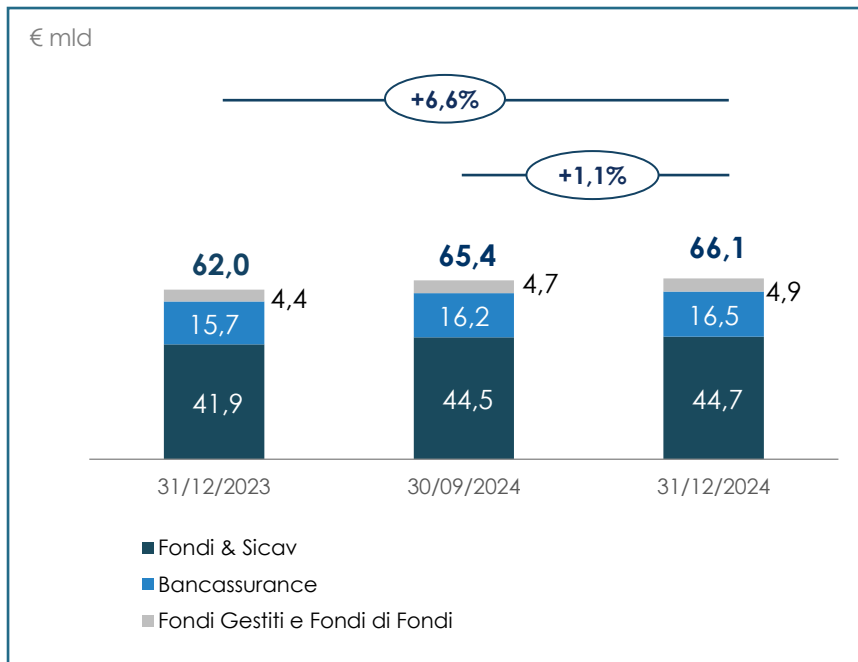
(% sul totale)



	31/12/23	30/09/24	31/12/24	% var. A/A	% var. T/T
C/C e Depositi a Vista	98.6	96.1	98.8	0.2%	2.8%
Depositi Vincolati	0.2	1.2	1.4	490.4%	18.5%
Obbligazioni	18.9	22.7	23.4	23.7%	2.8%
PCT e Altro	3.0	2.4	2.5	-17.2%	3.3%
Cartificates a Capitale Protetto e altri titoli di debito al Fair Value	5.3	6.1	5.9	11.8%	-2.7%
Totale Raccolta Diretta	126.0	128.6	132.0	4.8%	2.7%

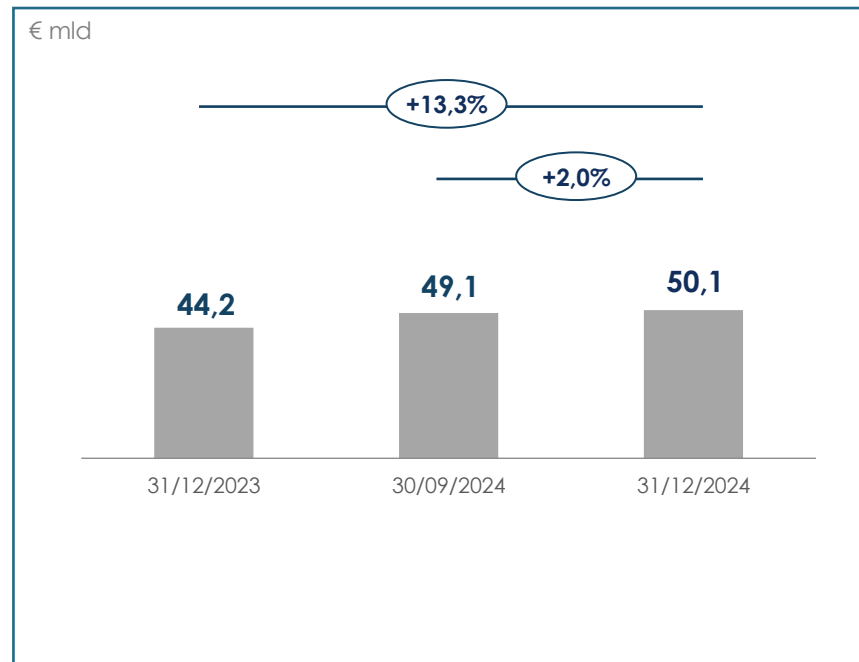
Raccolta indiretta a €116,2mld: +9,4% A/A; +1,5% T/T

RACCOLTA GESTITA¹



Dati gestionali della rete commerciale

RACCOLTA AMMINISTRATA²

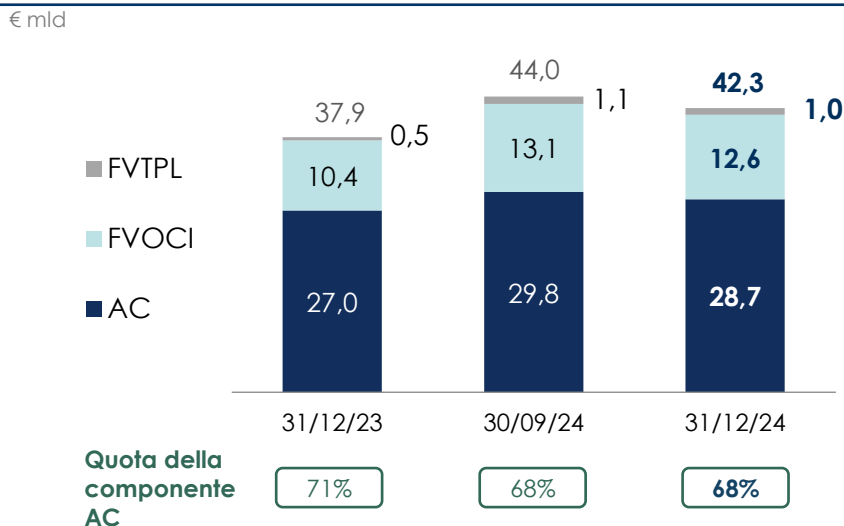


Note: 1. La raccolta gestita della Bancassicurazione al 31/12/2024 comprende €16,0mld di competenza di Banco BPM Vita, Vera Vita e BBPM Life inclusi anche nella voce di Stato Patrimoniale "Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative", in quanto consolidati integralmente (€15,7mld al 30/09/24 and €15,3mld al 31/12/23).

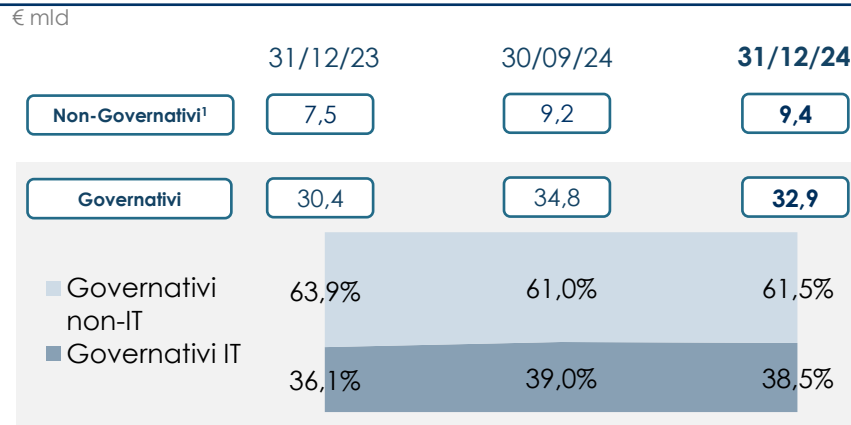
Appendici: Dettagli sui risultati 2024

Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio titoli di debito

ANDAMENTO E RIPARTIZIONE PER CATEGORIA CONTABILE



COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE



- **Titoli di Stato Italiani sul totale dei titoli governativi pari al 38,5%**
- **Quota di titoli di Stato Italiani su portafoglio governativi a FVOCI pari al 16,8%**

QUESTA SLIDE SI RIFERISCE AL PORTAFOGLIO TITOLI DELL'ATTIVITÀ BANCARIA

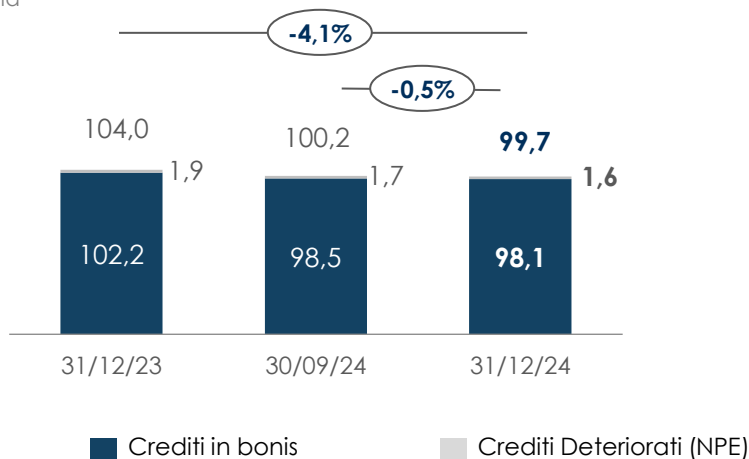
A partire dal 31/12/24, il portafoglio titoli di debito dell'AC include i titoli senior GACS. I dati storici sono stati rielaborati di conseguenza.

Note: 1. Include titoli corporate e finanziari, titoli Sovranational e senior notes GACS.

Crediti netti verso la clientela al Costo Ammortizzato

EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld

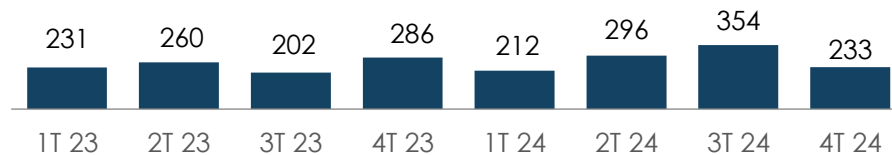


CREDITI IN BONIS NETTI	31/12/23	30/09/24	31/12/24	Variazione	
				In % A/A	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	96,9	95,1	94,8	-2,1%	-0,3%
- Mutui	77,1	75,7	75,2	-2,5%	-0,7%
- Conti correnti	7,5	7,6	7,7	3,6%	2,3%
- Carte & prestiti personali	0,7	0,5	0,5	-29,2%	-4,5%
- Altri prestiti	11,7	11,4	11,5	-2,2%	0,9%
PCT	4,8	3,1	3,0	-38,0%	-3,2%
Leasing	0,4	0,3	0,3	-24,9%	-5,5%
Totale Crediti netti in bonis	102,2	98,5	98,1	-3,9%	-0,4%

Dinamica dei flussi dei crediti deteriorate (NPE)

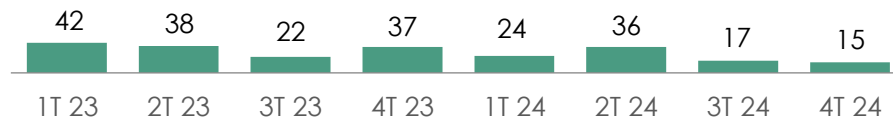
Flussi in ingresso da Bonis a NPE

€ m



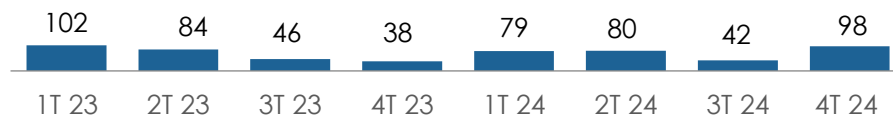
Flussi in uscita da NPE a Bonis

€ m



Flussi da Inadempienze Probabili a Sofferenze

€ m



Dettagli sulla qualità del credito

Crediti a clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI € mln e %	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	Var. A/A		Var. T/T	
						Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.601	1.547	1.545	1.282	1.160	-441	-27,5%	-122	-9,5%
Inadempienze Probabili	2.056	1.931	1.697	1.703	1.552	-504	-24,5%	-151	-8,9%
Scaduti	93	90	146	204	143	49	52,6%	-61	-30,0%
Crediti Deteriorati	3.751	3.568	3.388	3.190	2.855	-896	-23,9%	-335	-10,5%
Crediti in Bonis	102.575	102.287	99.569	98.976	98.587	-3.988	-3,9%	-390	-0,4%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	106.326	105.855	102.957	102.166	101.442	-4.884	-4,6%	-724	-0,7%

VALORI NETTI € mln e %	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024	Var. A/A		Var. T/T	
						Valore	%	Valore	%
Sofferenze	626	607	601	519	491	-135	-21,5%	-28	-5,3%
Inadempienze Probabili	1.168	1.094	950	1.024	979	-189	-16,2%	-45	-4,4%
Scaduti	67	67	103	157	110	43	64,0%	-47	-29,7%
Crediti Deteriorati	1.862	1.768	1.654	1.700	1.580	-281	-15,1%	-120	-7,0%
Crediti in Bonis	102.151	101.863	99.130	98.541	98.147	-4.004	-3,9%	-395	-0,4%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	104.013	103.631	100.785	100.242	99.727	-4.285	-4,1%	-514	-0,5%

COPERTURE %	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Sofferenze	60,9%	60,7%	61,1%	59,5%	57,6%
Inadempienze Probabili	43,2%	43,4%	44,0%	39,9%	36,9%
Scaduti	28,2%	26,1%	29,4%	23,0%	22,8%
Crediti Deteriorati	50,4%	50,5%	51,2%	46,7%	44,6%
Crediti in Bonis	0,41%	0,41%	0,44%	0,44%	0,45%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	2,2%	2,1%	2,1%	1,9%	1,7%

- Gli "overlays" al 31/12/2024 ammontano a >€130m

Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY LOADED (€ mln e %)	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2024
CET 1 Capital	9.036	9.583	9.275
T1 Capital	10.425	10.972	10.665
Total Capital	12.125	12.822	12.530
RWA	63.823	61.887	61.639
CET 1 Ratio	14,16%	15,48%	15,05%
AT1	2,18%	2,25%	2,25%
T1 Ratio	16,34%	17,73%	17,30%
Tier 2	2,66%	2,99%	3,03%
Total Capital Ratio	19,00%	20,72%	20,33%

COMPOSIZIONE RWA FULLY LOADED (€ mld)	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2024
RISCHIO DI CONTROPARTE E DI CREDITO	54,2	52,7	51,8
<i>di cui: AIRB</i>	20,8	28,3	27,7
RISCHIO DI MERCATO	1,5	1,1	1,2
RISCHIO OPERATIVO	7,9	7,9	8,5
CVA	0,2	0,2	0,2
TOTALE	63,8	61,9	61,6

LEVERAGE (€/mln e %)	31/12/2023	30/09/2024	31/12/2024
Esposizione Complessiva	199.614	195.661	204.755
Capitale di Classe 1	10.425	10.972	10.665
Leverage Ratio	5,22%	5,61%	5,21%

Nota: Al 31 dicembre 2024, i dati patrimoniali includono anche l'utile del periodo, al netto dell'importo dei dividendi maturati sulla base di un payout di ~80% (soggetto all'approvazione dell'assemblea generale); il payout considerato nel calcolo del capitale riferito a dicembre 2023 e settembre 2024 è stato del 67%.

Aggiornamento ESG - Risultati chiave nel 2024



AMBIENTE

- **Erogazioni Low-Carbon a M/L termine: €5,7mld** nel 2024 (rispetto all'obiettivo di €5mld per il 2024)¹
- **NZBA**: obiettivi approvati in termini di riduzione dell'intensità delle emissioni entro il 2030 per i 5 settori prioritari²
- Utilizzo di un rating "Climat" sviluppato internamente per la **valutazione del rischio e degli accantonamenti**
- **Emissioni dirette Scope 1&2 market-based** confermate al di sotto di 11K tCO₂e³

	2023	2024
Consumo diretto di energia⁴	498K GJ	486K GJ



SOCIALE E GOVERNANCE

	2023	2024
Donne in posizioni manageriali⁵	29,7%	30,7%
Nuove assunzioni di giovani⁶	#123	#133
Ore di formazione ESG per i dipendenti	~ #164K	~ #178K
Nuovi prestiti al terzo settore	€169m	€202m ⁷
Donazioni e contributi per progetti S & E	€5,8m	€6,3m
Ore di formazione ESG per le aziende (ESG factory)	~ #1,3K	~ #1,8K

- Avviata a luglio 2024 la nuova struttura "Transizione e Sostenibilità", a diretto riporto del **Condirettore Generale - CFO**; inoltre, una **nuova struttura** all'interno del dipartimento Finanza è dedicata **alla finanza sostenibile**
- **Indicatori PAI** inclusi nelle "Linee guida sull'integrazione dei fattori di sostenibilità nella prestazione dei servizi di investimento"
- "Policy sull'integrazione dei fattori di sostenibilità nella prestazione dei servizi di investimento" approvata anche per la nostra controllata **Banco BPM Invest SGR**

Emissioni di obbligazioni Green, Social & Sustainability

Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio proprietario di obbligazioni societarie (banking book)⁸

2023	2024
€2,0 mld	€1,5 mld
29,1%	35,0%

emissione di social bond da €0,5 mld nel gennaio 2025

- **Reporting sull'impatto delle obbligazioni GS&S** pubblicato a luglio 2024
- "Linee guida sull'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle strategie di investimento del portafoglio proprietario" approvate

Note: 1. Dati gestionali. Nuovi prestiti a Famiglie, Imprese e Società con scadenza originaria > 18 mesi, inclusi i prodotti di green lending (prestiti finalizzati, project financing e SLL) e i prestiti ordinari concessi a settori classificati come "verd" o con una bassa esposizione ai driver di transizione del rischio climatico. 2. Automotive, Cemento, Carbone, Petrolio e Gas e Generazione di energia elettrica; per il Carbone: deflusso dell'esposizione diretta entro il 2026. 3. Escluse le fughe di gas HFC. 4. Escluse le proprietà affittate a terzi. 5. Percentuale sul totale delle posizioni manageriali. 6. Sono incluse le assunzioni fino a 30 anni. 7. Normalizzato. 8. Quota sui titoli Corporate e Financial gestiti dal dipartimento Finanza (dati gestionali basati sull'importo nominale).

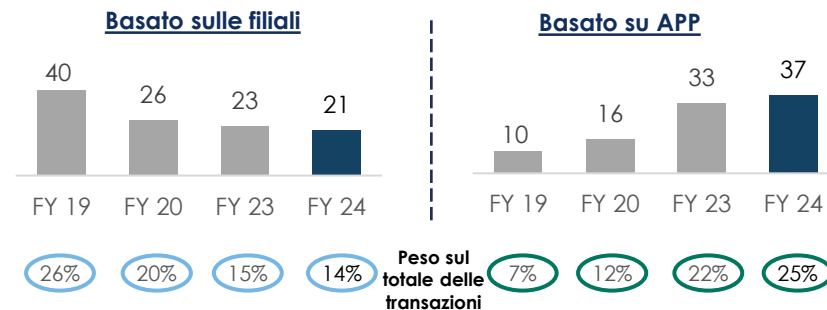
Continuare con successo il nostro percorso di digitalizzazione

PRINCIPALI RISULTATI NEL 2024

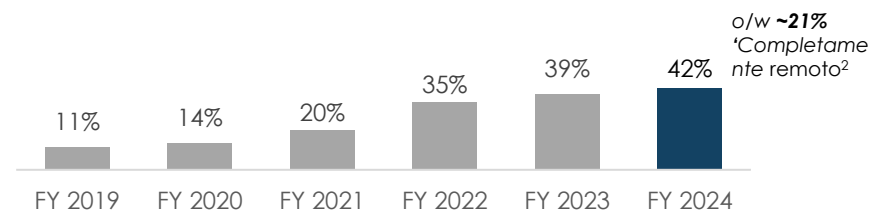
- Più **ampia base di clienti digitalizzati**: > €1,6 mln di clienti individuali con Identità Digitale (2/3 dei clienti attivi) e >45% dei clienti Small Business con APP Mobile
- **Aumento della gamma di prodotti disponibili per le vendite digitali** (ad es. depositi a tempo e prestiti personali su APP mobile)
- **Piattaforme digitali migliorate** con funzionalità di web banking ampliate; è già in corso lo sviluppo di una nuova **soluzione di web banking incentrata sulle PMI**
- Capacità di **onboarding digitale** più flessibile (24% dei clienti complessivamente acquisiti) grazie al diverso e distintivo posizionamento di mercato di BBPM e Webbank
- **Contributo** più forte ed **efficace della Filiale Digitale** alle vendite al dettaglio (quasi il 5%, di cui 23.000 vendite dirette e 65.000 vendite indirette¹), con una **crescente attenzione ai clienti business** (>41% dello sforzo commerciale della Filiale Digitale)

KPI della BANCA DIGITALE

TRANSAZIONI IN FILIALE E TRAMITE APP (M)



% VENDITE OMNICHANNEL¹



Note metodologiche

- Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico contenuti nel presente documento sono rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale del Gruppo fondate su dati economici-finanziari aggregati di più facile comprensione. Detti prospetti sono stati costruiti a partire dagli schemi di bilancio previsti dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti.
- Si ricorda che, nell'ambito di una più ampia riorganizzazione del modello di business della Bancassurance avviata nel 2022 (per i dettagli si rimanda alle Relazioni annuali sull'esercizio 2022 e sull'esercizio 2023), il 14 dicembre 2023 il Gruppo ha completato:
 - l'acquisizione del controllo di Vera Vita - precedentemente già detenuta al 35% - attraverso l'acquisto del 65% del capitale da Generali Italia, in esecuzione dell'esercizio dell'opzione call da parte del Gruppo Banco BPM il 29 maggio 2023. Di conseguenza, a partire dal 31/12/23, la situazione patrimoniale di Vera Vita è inclusa, linea per linea, nel bilancio consolidato. Il contributo economico, per l'intero esercizio 2023, è esposto nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto", in quanto la compagnia è stata posseduta al 35% fino alla fine del 2023, mentre, a partire dal 1° trimestre 2024, il contributo economico di Vera Vita è riportato linea per linea.
 - l'operazione di acquisto del 65% di Vera Assicurazioni (che a sua volta detiene il 100% di Vera Protezione) da Generali Italia e la contestuale cessione di una quota del 65% a Crédit Agricole Assurances (CAA). Di conseguenza, al 31/12/23, la partecipazione detenuta in Vera Assicurazioni (e indirettamente in Vera Protezione) per il 35% è inclusa nella voce di bilancio riclassificata "Partecipazione", in linea con la classificazione di inizio anno. Il relativo contributo economico, per la quota detenuta (35%), è esposto nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto", in quanto la partecipazione è qualificata come "collegata" per tutto l'esercizio 2023. Nulla cambia per l'esercizio 2024.
 - la vendita della partecipazione di controllo del 65% in Banco BPM Assicurazione a CAA. Per effetto della conseguente perdita del controllo della controllata, la partecipazione detenuta (35%) in Banco BPM Assicurazione viene considerata come "collegata" e inclusa nella voce di bilancio riclassificato "Partecipazioni". Il relativo contributo economico è rappresentato, linea per linea, nel conto economico consolidato per l'intero esercizio 2023, in quanto considerata come controllata fino alla fine dell'esercizio 2023, mentre, a partire dal 1° trimestre 2024, è incluso nella voce di conto economico riclassificato "Utile (perdita) da partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto".

In conseguenza di quanto sopra, per l'esercizio 2023, nel conto economico riclassificato è stata creata una nuova voce "Impatto della riorganizzazione della bancassicurazione", che include gli effetti netti complessivi relativi alle operazioni di bancassicurazione, con l'obiettivo di semplificarne l'illustrazione e garantire un confronto omogeneo (-€22,2 milioni di euro). Nel primo trimestre 2024, la definizione dei prezzi delle operazioni di acquisto e vendita ha portato a rivedere la stima degli effetti rilevati nel 2023, accreditando il conto economico del primo trimestre 2024 per €2,4 milioni. Con riferimento allo stato patrimoniale del 2023, sono state effettuate alcune riclassificazioni minori, al fine di riflettere l'effetto del PPA definitivo di Vera Vita, che è stato completato per il bilancio 2024; non vi è alcun impatto sui contributi economici trimestrali.

- La partnership strategica su Numia relativa al settore dei pagamenti digitali e della monetica, annunciata al mercato il 14 luglio 2023, è stata perfezionata il 30 settembre 2024, con il Gruppo Numia (la società che detiene l'intero capitale di Numia) che è diventato di proprietà di FSI per il 42,86% e di Banco BPM e BCC Banca Iccrea per il 28,57% ciascuno. Di conseguenza:
 - le attività e le passività relative al settore dei pagamenti digitali e della monetica e la partecipazione in Tecmarket Servizi S.p.A. sono state trasferite a Numia il 30 settembre 2024. Le suddette attività e passività sono state riclassificate, a partire dalla situazione al 30 giugno 2023, nelle specifiche voci di bilancio "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e "Passività associate ad attività in via di dismissione", in linea con quanto previsto dall'IFRS 5;
 - al 30 settembre 2024, la partecipazione nel Gruppo Numia è esposta per un importo di 272 milioni di euro, nella voce di bilancio riclassificata "Partecipazioni in società collegate e joint venture", qualificandosi come investimento associato ai sensi dello IAS 28;
 - l'impatto economico complessivo dell'operazione nel terzo trimestre del 2024 è positivo per 500 milioni di euro (493 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale), ed è esposto nella voce di conto economico ad hoc "Impatto della monetica, al netto delle imposte".

Inoltre, a partire dal 1° trimestre 2024, gli utili generati dalle attività legate al settore della monetica svolte dalla controllata Tecmarket Servizi S.p.A., nonché gli utili derivanti dalla gestione dei servizi di pagamento digitale, erogati dalla Capogruppo (a seguito della scissione parziale della suddetta controllata avvenuta il 1° gennaio 2023), precedentemente iscritti nella voce "Altri proventi netti di gestione", sono stati riclassificati nella voce "Commissioni nette" del conto economico riclassificato a partire dal 1° trimestre 2024, per effetto della finalizzazione in arrivo del sistema JV in Payments. I dati relativi al 2023 sono stati riesposti di conseguenza. In prospettiva, questa rappresentazione consentirà un confronto più omogeneo con le commissioni attive che saranno percepite dal Gruppo per la distribuzione di servizi legati al business dei pagamenti/monetica, a seguito del perfezionamento dell'operazione qui descritta.

- A partire dal 31 dicembre 2024, l'aggregato dei titoli di debito senior non garantiti derivanti da cartolarizzazioni di NPE originate dal Gruppo, principalmente con la 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 coerenza, il criterio di cui sopra è stato applicato a tutti i periodi comparativi (1.414 milioni di euro al 31/12/2023). A questo proposito, si ricorda che nei periodi precedenti i titoli in questione erano inclusi nella voce riclassificata "Finanziamenti valutati al costo ammortizzato", pur essendo esposti separatamente per tener conto delle loro caratteristiche peculiari.
- I dati e i coefficienti patrimoniali del Gruppo inclusi in questa presentazione sono calcolati includendo l'utile intermedio di periodo e al netto dei dividendi determinato in base alla normativa vigente.

Per ulteriori dettagli, si vedano le Note esplicative incluse nel comunicato stampa sui risultati dell'esercizio 2024 pubblicato il 12 febbraio 2025.

Appendici: Dettagli sull'aggiornamento del Piano Strategico

Obiettivi finanziari chiave

	€ mld	2024	2026	2027
Conto Economico	Totale ricavi	5,70	6,07	6,36
	di cui margine d'interesse	3,44	3,01	3,15
	di cui commissioni nette	2,00	2,65	2,78
	Ricavi "core"	5,69	5,93	6,24
	di cui principali fabbriche prodotto ¹	0,97	1,60	1,72
	Costi operativi	2,66	2,79	2,79
	Utile netto	1,69 adj ³ .	1,95	2,15
	Ricavi non da interessi sul totale dei ricavi	40%	50%	50%
	Cost/income	47%	46%	44%
	CoR (pb)	46	43	40
KPI	RoTE	16,0%	>20%	>24%
	RoE	14,5%	>15%	>18%
	CET1 ratio	15,0%		14,4% ²
	Impieghi clientela lordi «core»	95,3		100,3
	C/C e depositi da clientela	100,3		101,8
Bilancio e qualità dell'attivo	Raccolta indiretta	116,2		137,0
	Rapporto NPE lordo	2,8%		3,0%
	Rapporto NPE netto	1,6%		1,6%

ESG: Le ambizioni



E

- Sostenere i nostri clienti nel loro percorso di transizione attraverso la consulenza e l'offerta commerciale, coerentemente con la **nostra strategia ESG**
- Confermiamo la nostra forte posizione nel **finanziamento di progetti di energia rinnovabile**
- Rafforzamento dell'identificazione **e del trattamento dei fattori di rischio C&E**
- Continuare a **ridurre i nostri consumi energetici e le emissioni di gas serra**



S

- Rafforzare ulteriormente la nostra strategia per **le persone, il ricambio generazionale e il potenziamento femminile**
- Rafforzare la **nostra posizione di leadership come finanziatore del terzo settore**
- Confermarsi come banca **comunitaria di alto livello**, con un forte **impatto sulle nostre comunità locali** (orientate alla scuola e all'istruzione)
- Migliorare **l'accessibilità (fisica e tecnologica) dei nostri clienti ai prodotti e servizi offerti dalla banca**



G

- Sostenere la **nostra trasformazione digitale** con una forte **gestione della privacy e della cybersecurity**
- Confermare l'utilizzo **di obiettivi ESG nei nostri piani di incentivazione a breve e lungo termine** per manager e dipendenti
- Continuare a migliorare **l'inclusione dei driver di sostenibilità ESG** nei nostri processi operativi, garantendo la coerenza tra le attività in cui il Gruppo è coinvolto
- Rafforzare i nostri **quadri di valutazione della materialità dei rischi e di sviluppo dei piani di transizione**

ESG: le iniziative e gli obiettivi chiave



AMBIENTE

- **ESG Factory:** diventare un partner di riferimento per i clienti aziendali e le PMI nella loro transizione sostenibile (**ESG Training, Advisory & Offering**)
- **Confermato il run-off dei settori basati** sul carbone¹
- **Mantenimento del 100% della fornitura di energia elettrica da fonti rinnovabili** per tutto il Piano

	2024	OBIETTIVO 2027
Erogato Low-Carbon a M/L termine ²	€5,7 mld	€7,0 mld
Consumo diretto di energia ³	486 kGJ	< 472 kGJ
Emissioni dirette Scope 1&2 market-based ⁴	11,0 ktCO ₂ e	10,9 ktCO ₂ e



SOCIALE E GOVERNANCE

- **Nuova struttura** di formazione **Academy** per sostenere l'elevato standard nello sviluppo delle competenze
- Coinvolgimento dei nostri **dipendenti nei servizi di volontariato aziendale**
- Promozione di attività per **diffondere l'educazione finanziaria e l'impegno ESG**
- Investimenti materiali sulla **prevenzione degli attacchi informatici**, facendo leva sulle **assunzioni di specialisti in Cybersecurity**

	2024	OBIETTIVO		2024	OBIETTIVO
Donne in posizioni manageriali ⁵	30,7%	36,0% YE 2027	Ore di formazione ESG per i dipendenti	#178k	#200k nel 2027
Nuove assunzioni per il ricambio generazionale ⁶	#222	#800 2025-26	Nuovi prestiti al terzo settore	€202m ⁸	€255m nel 2027
Smart-Working per i dipendenti (%) ⁷	33,8%	40,0% YE 2027	Assunzioni di specialisti in cybersecurity (% delle assunzioni complessive nel settore IT)	3%	15% 2025-27

	2024	OBIETTIVO
Emissioni di obbligazioni Green, Social & Sustainability	€1,5 mld	€5,0 mld 2025-27
Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio proprietario di obbligazioni corporate (banking book) ⁹	35,0%	40,0% YE 2027

	2024	OBIETTIVO
Emissione di obbligazioni ESG in qualità di Joint Bookrunner/Lead Manager	€9,4 mld	€19,5 mld 2025-27
• WM & Life Bancassurance: rafforzamento della consulenza ESG e potenziamento della gamma di prodotti ESG nel pieno rispetto delle normative esterne		

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 RISCHIO	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
DEPOSITI GARANTITI	Depositi <€100mila garantiti dal FITD
LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
NUOVE EROGAZIONI	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
NUOVI FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE "LOW CARBON"	Dati gestionali: Nuovi prestiti a famiglie, aziende e imprese con scadenza > 18 mesi. Inclusi i prodotti di green lending (prestiti finalizzati) e i prestiti ordinari concessi a settori specifici classificati come "green" o con una bassa esposizione ai fattori di rischio legati al clima.
PROVENTI OPERATIVI "CORE"	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicurative
RACCOLTA INDIRETTA	Risparmio Gestito (Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi) + Risparmio Amministrato al netto dei Certificate a Capitale Protetto (inclusi nella Raccolta Diretta bancaria)
ROE	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo e gli strumenti ATI e anche aggiustato per l'interim dividend)
ROTE	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto tangibile (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo, gli strumenti ATI e le Attività immateriali al netto dell'effetto fiscale e anche aggiustato per l'interim dividend)
SMALL BUSINESSES	Imprese con fatturato fino a €5mln
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

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

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

investor.relations@bancobpm.it

www.gruppo.bancobpm.it (Sezione IR)