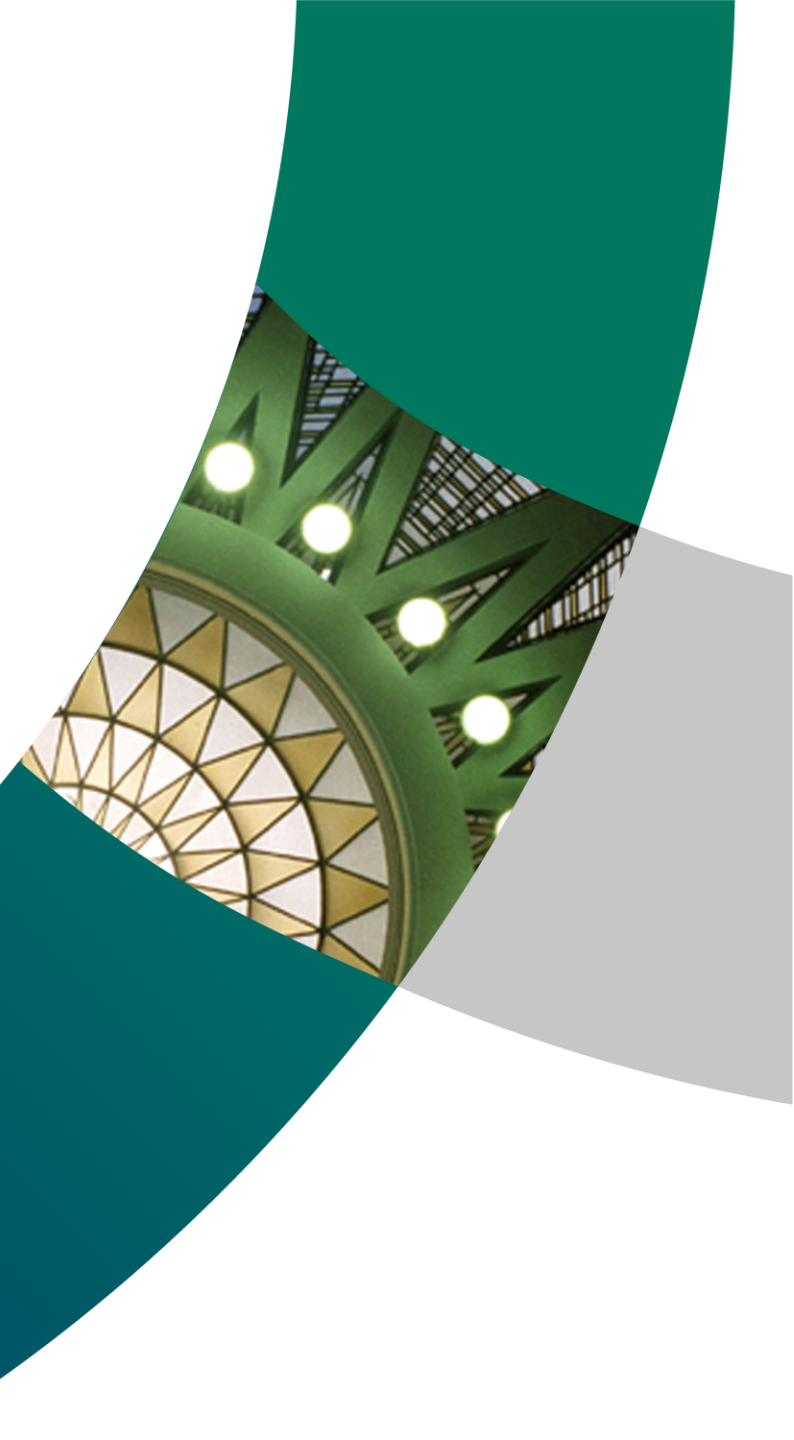




Risultati del Gruppo al 31 marzo 2026

5 maggio 2026



Disclaimer

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

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

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

Note Metodologiche

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

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

Alla luce di quanto sopra, nella presente presentazione, sono riportati i seguenti dati di conto economico relativi al 2025

- **FY 2025 Stated**, che rappresenta il contributo effettivo di Anima al conto economico del gruppo, considerando il perfezionamento dell'operazione nel secondo trimestre (ovvero il consolidamento integrale nel secondo trimestre del 2025 e il contributo della partecipazione del 21,973% nella voce "Risultato delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto" per il primo trimestre.
- **FY 2025 Proforma**, che considera il contributo di Anima al conto economico del gruppo come se la partecipazione dell'89,949% fosse già stata raggiunta al 1° gennaio 2025, con consolidamento integrale nei 12 mesi.

Inoltre, anche i dati patrimoniali a partire dal 30 giugno 2025 riflettono il consolidamento di Anima e l'allocazione del relativo avviamento nell'ambito delle attività immateriali.

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

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

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

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

- I coefficienti patrimoniali del Gruppo e i dati inclusi nella presente presentazione sono calcolati includendo l'utile di periodo e deducendo l'importo della distribuzione di dividendi determinato in base alla normativa vigente. Inoltre, i dati al 31/12/2025 non tengono conto dell'applicazione dell'articolo 468 del CRR 3 relativo alle riserve FVOCI, poiché tale opzione è cessata con la fine dell'esercizio 2025.

Agenda

1	Executive Summary	5
2	Risultati chiave	11
3	Conclusioni	19
4	Risultati del 1T 2026 in dettaglio	22

1T 2026: modello di business convincente, in piena esecuzione



ELEVATA REDDITIVITÀ E SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE

1T 2026



ROTE
20%
annualizzato

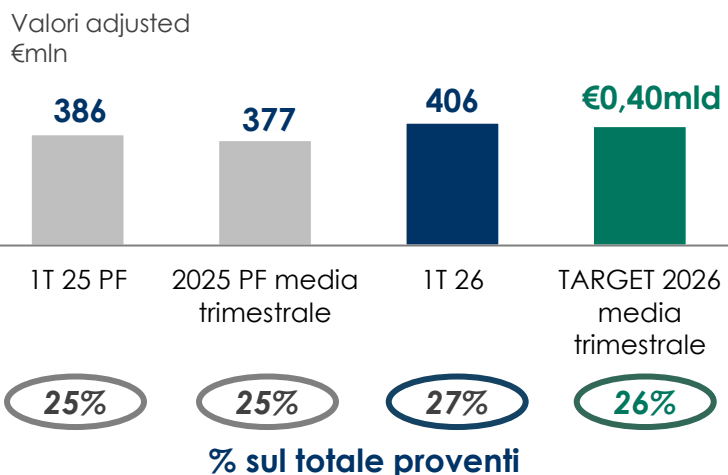
ROE
15%

BUFFER MDA
404 p.b.

1T 2026: UN ULTERIORE PASSO IN AVANTI, IN UN CONTESTO SFIDANTE

SIGNIFICATIVI BENEFICI DAL MODELLO DELLE FABBRICHE PRODOTTO

Totale proventi dalle principali fabbriche prodotto¹

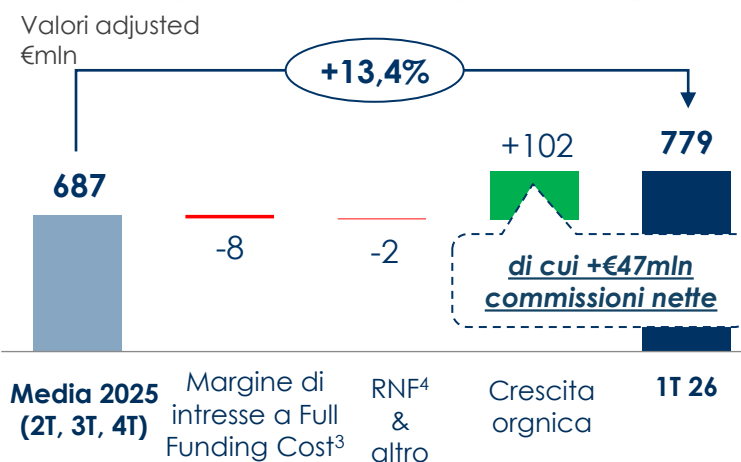


PIENA COERENZA CON I TARGET 2026 E LA TRAIETTORIA 2027
(€0,43 mld media trimestrale attesa nel 2027)

Dall'acquisizione di ANIMA[♥] nel 2T 25

ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA PERFORMANCE ORGANICA

Risultato operativo corrente (lordo tasse)²



RISULTATI DI ALTA QUALITÀ TRAINATI DA PROVENTI NON DA INTERESSI, MINORI COSTI E ACCANTONAMENTI

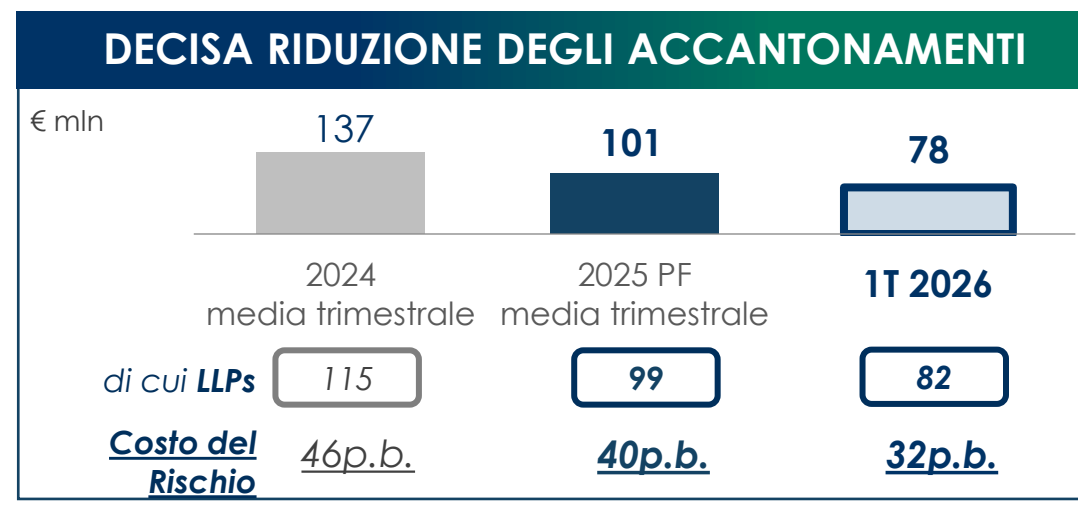
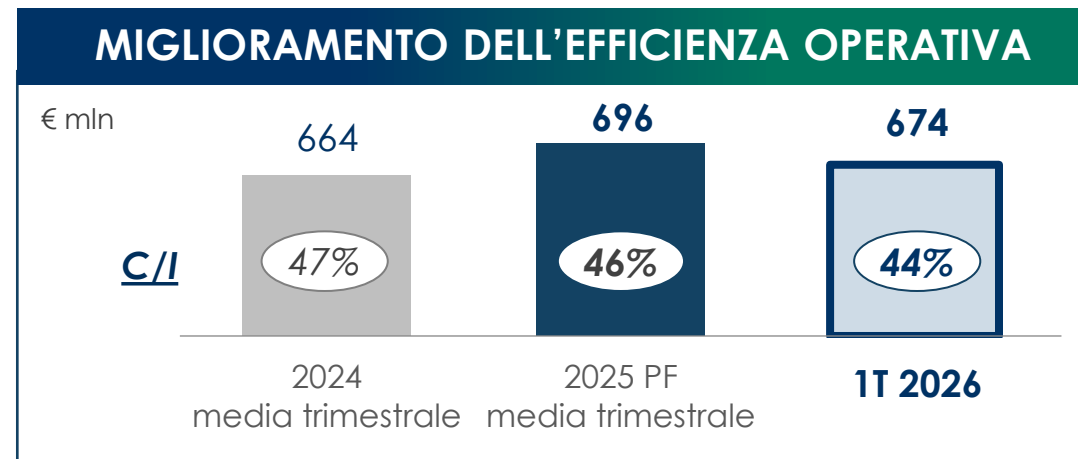
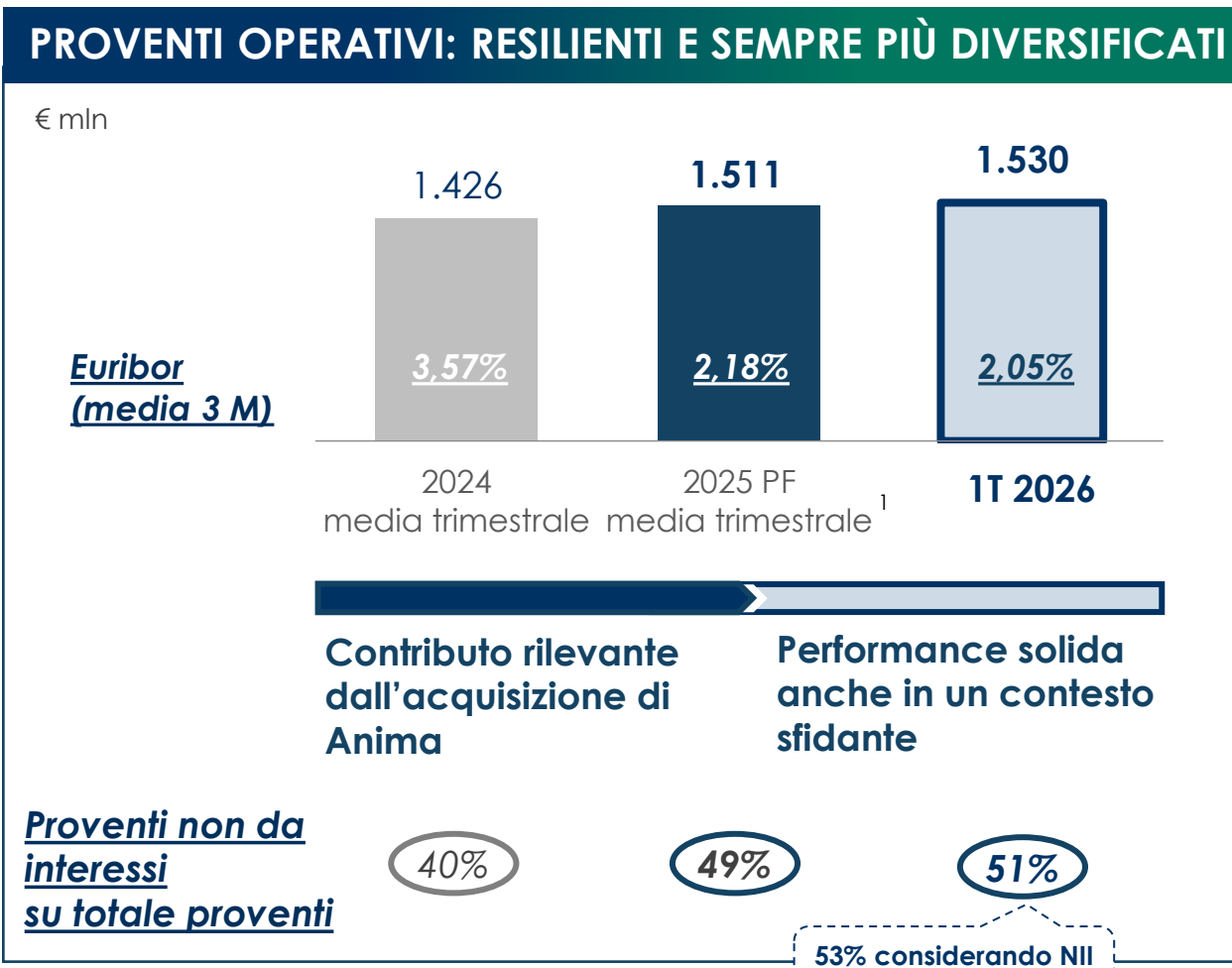


I dati proforma del conto economico per il 2025 tengono conto del consolidamento di Anima a partire da gennaio. Si vedano le Note metodologiche.

Note: 1. Include Commissioni nette, Proventi da società collegate e Proventi da attività assicurativa. 2. Nel primo trimestre 2026 una componente precedentemente inclusa nelle Commissioni nette è stata riclassificata in Altre voci operative nette. I dati storici sono stati riesposti di conseguenza. Per i dettagli, si prega di fare riferimento alle Note metodologiche e alla slide 25. 3. Incluso costo dei certificates. 4. Escludendo costo dei certificates.

Solida performance nel 1T 2026, trainata da: ricavi di alta qualità, maggiore disciplina sui costi e costo del rischio contenuto

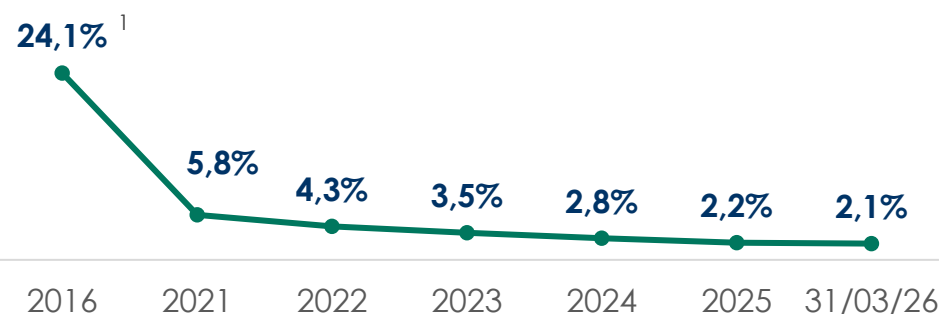
Confronto con il 2024 e il 2025 – dati medi trimestrali



Gestione efficace del credito: miglior qualità degli attivi di sempre

CREDITI DETERIORATI (NPE) AI MINIMI STORICI E FORTE MITIGAZIONE DEL RISCHIO GRAZIE ALLE GARANZIE STATALI

Evoluzione dell'NPE ratio lordo dal 2016



NPE lordi a €2,18mld, in calo di €576mln A/A (-21%)

	31/03/25	31/12/25	31/03/26
NPE ratio netto	1,5%	1,2%	1,1%
NPE ratio netto Escl. NPE con Garanzie Statali	0,9%	0,7%	0,6%

Crediti in sofferenza prossimi allo zero

0,1%

Incidenza delle sofferenze nette escluse le sofferenze con garanzie statali

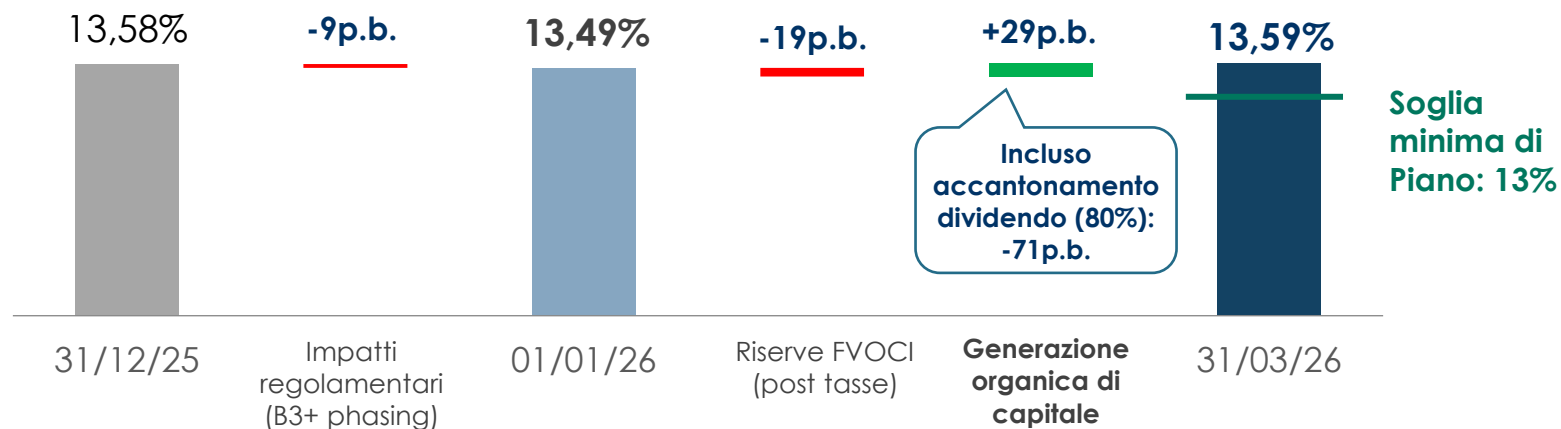
SOLIDO PORTAFOGLIO IN BONIS

	2025	1T 26	Default Rate medio nel periodo 2021-2024
Default Rate	0,84%	0,68%	0,98%

	31/03/25	31/12/25	31/03/26
Quota dei crediti Stage 2 sui crediti performing	8,9%	8,1%	7,5%

Solida posizione patrimoniale e robusto profilo di liquidità e funding

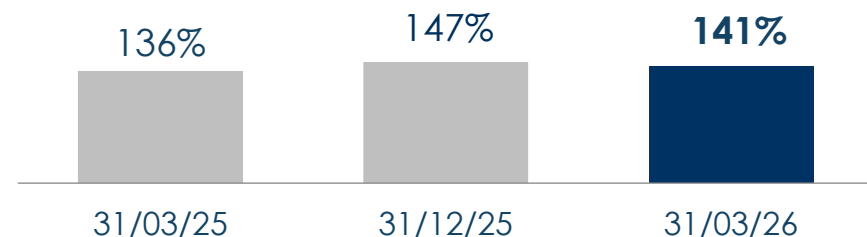
CET1 RATIO BEN AL DI SOPRA DELLA SOGLIA DEL 13%, ANCHE DOPO AVER ASSORBITO LA VOLATILITÀ DI MERCATO



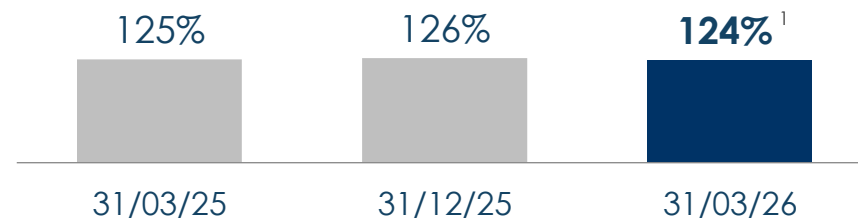
**BUFFER MDA & CET1
CONFERMATO >400P.B.:**

**AMPIO MARGINE RISPETTO
ALLA SOGLIA MINIMA DI
PIANO**
(350p.b. nell'orizzonte di piano)

LCR



NSFR



Risultati chiave

2

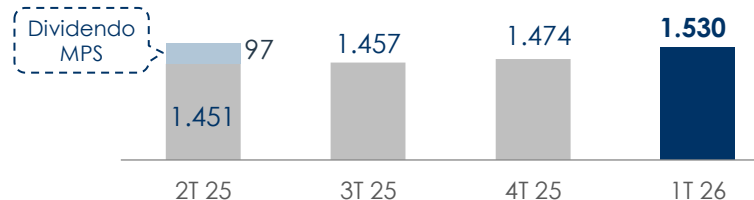
Risultati 1T 2026: Utile netto adjusted pari a €483mln

PRINCIPALI RISULTATI DI CE Adjusted data €mln	1T 25 PF ¹	4T 25	1T 26	Var. T/T	Var.A/A
Margine di interesse	782	767	751		
Commissioni nette	728	687	708		
Utile da partecipazioni	29	29	26		
Risultato dell'attività assicurativa	37	48	42		
Ricavi «Core»	1,575	1,531	1,527	-0.3%	-3.1%
Risultato netto finanziario	16	-49	25		
di cui Costo dei Certificates	-50	-38	-28		
di cui altre componenti RNF	66	-11	53		
Altri proventi netti di gestione	-26	-9	-22		
Proventi operativi	1,565	1,474	1,530	3.8%	-2.3%
Oneri operativi	-689	-700	-674	-3.7%	-2.1%
Ris.gestione operativa	877	774	855	10.5%	-2.5%
Totale Rettifiche	-78	-152	-76	-50.1%	-2.7%
di cui Rettifiche nette sui crediti	-76	-142	-82		
di cui Altre rettifiche ²	-2	-10	6		
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	799	621	779	25.4%	-2.4%
Tasse	-262	-185	-278		
Risultato netto operativo corrente	536	436	501	14.9%	-6.5%
Oneri sistemici	0	-10	0		
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-5	-8	-6		
PPA e altro	-12	-16	-12		
Utile netto Adjusted	519	403	483	19.7%	-7.0%
Utile netto	550	417	480	15.0%	-12.7%

EVOLUZIONE DELLA PERFORMANCE DALL'ACQUISIZIONE DI ANIMA

Adjusted, in € mln

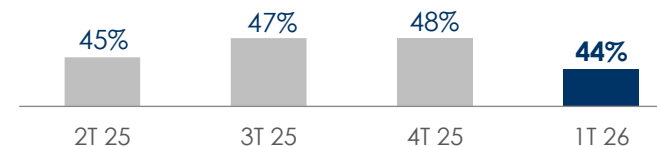
PROVENTI OPERATIVI



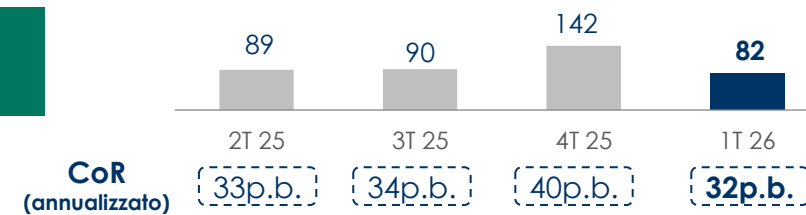
Proventi non da interessi/ totale proventi



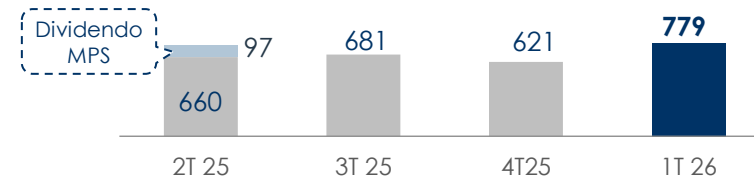
COST/INCOME



RETTIFICHE SU CREDITI

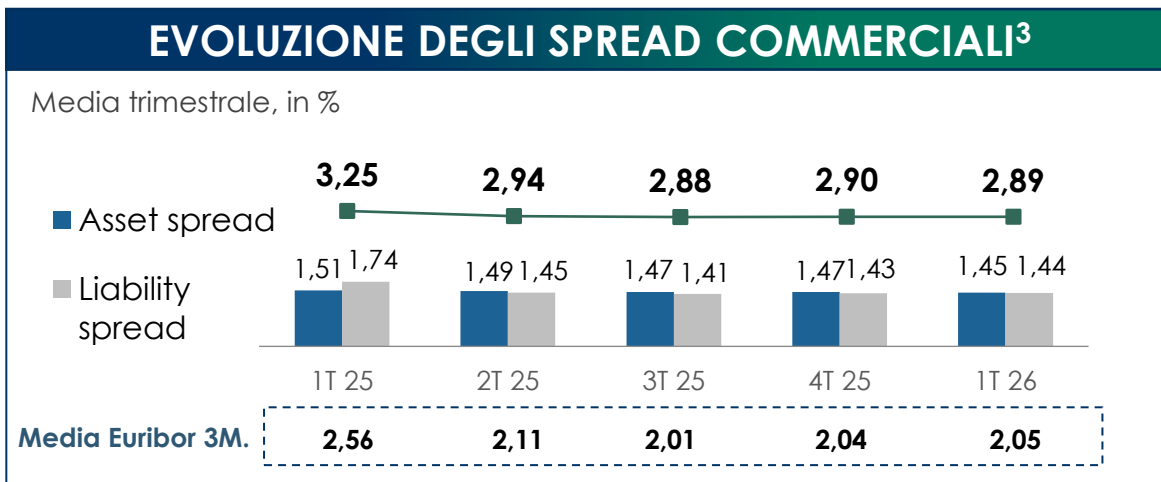
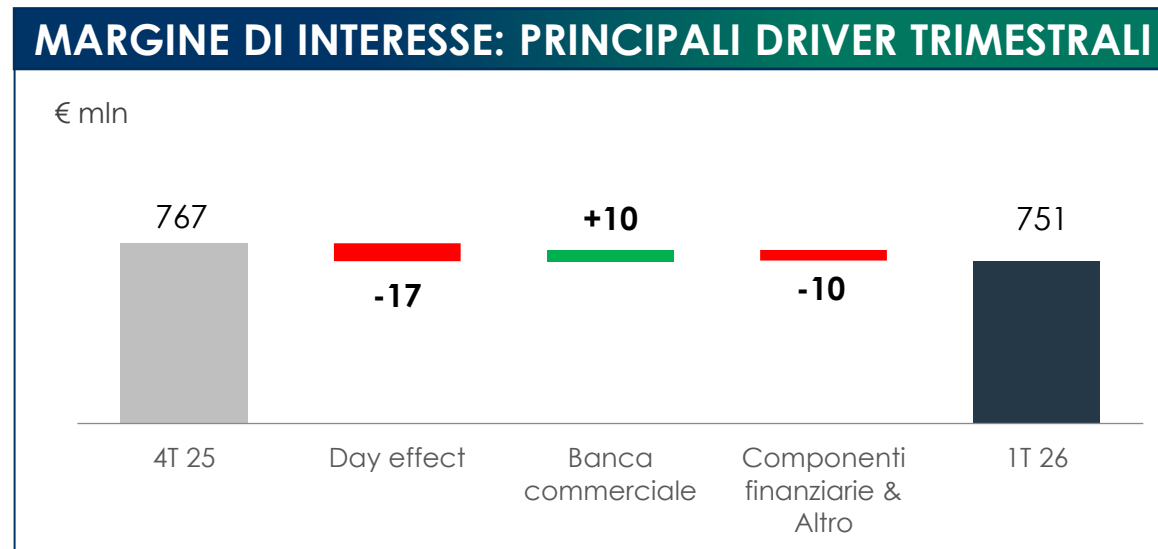
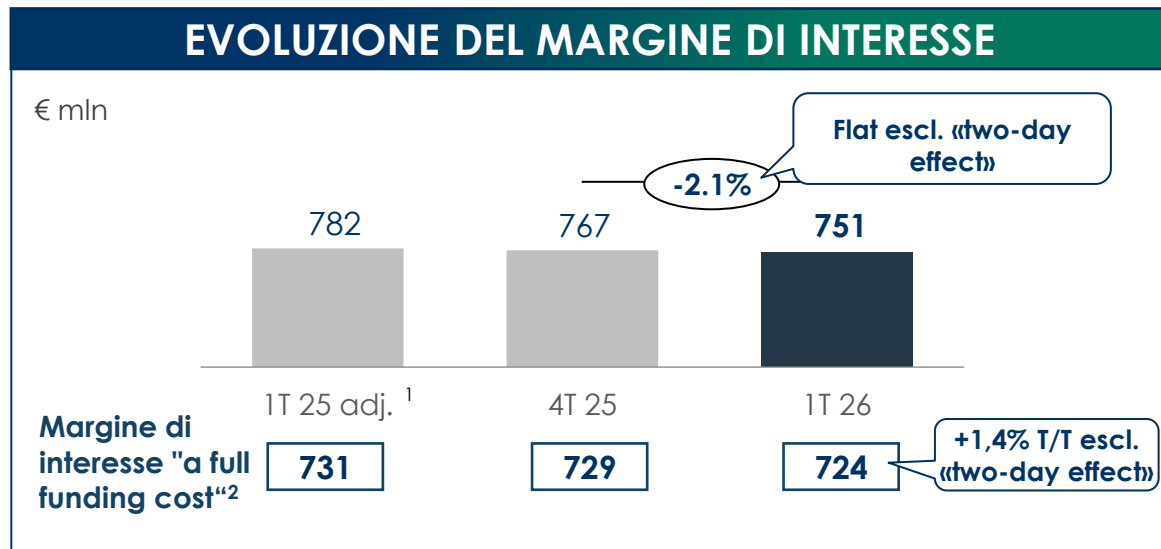


RISULTATO OPERATIVO CORRENTE (LORDO TASSE)



Nel 1T 2026 una componente precedentemente inclusa nelle Commissioni nette è stata riclassificata tra le Altre voci operative nette. I dati storici sono stati riesposti di conseguenza. Per ulteriori dettagli, si rinvia alla Nota metodologica e alla slide 25.

Margine di interesse a €751mln, stabile T/T neutralizzando il «day effect»

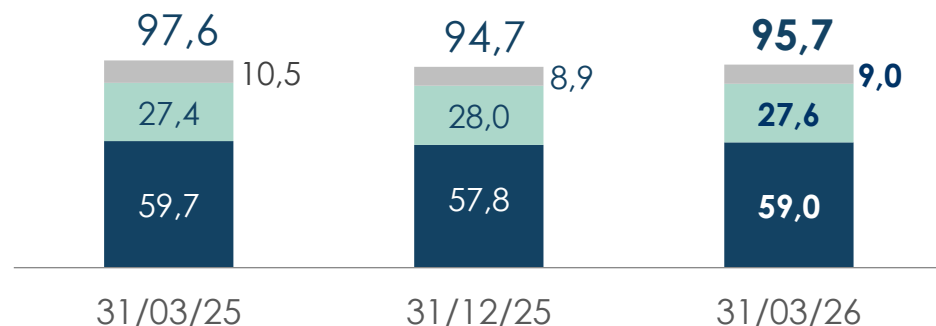


Volumi di impieghi: continuo impegno a supportare i nostri clienti e preservare la qualità del portafoglio

STOCK DI CREDITI PERFORMING "CORE" +€1 MLD NEL 1T 2026¹

Trend A/A influenzato esclusivamente dalla riduzione del comparto «Financials»

GBV, in € mld



	VAR. A/A	VAR. T/T
Finanziari, PA & altro	-14,4%	+1,8%
Famiglie	+0,9%	-1,3%
Società non finanziarie	-1,2%	+2,1%
		+1,0% T/T

FOCUS CONTINUO SU CONTROPARTI SICURE E A BASSO RISCHIO

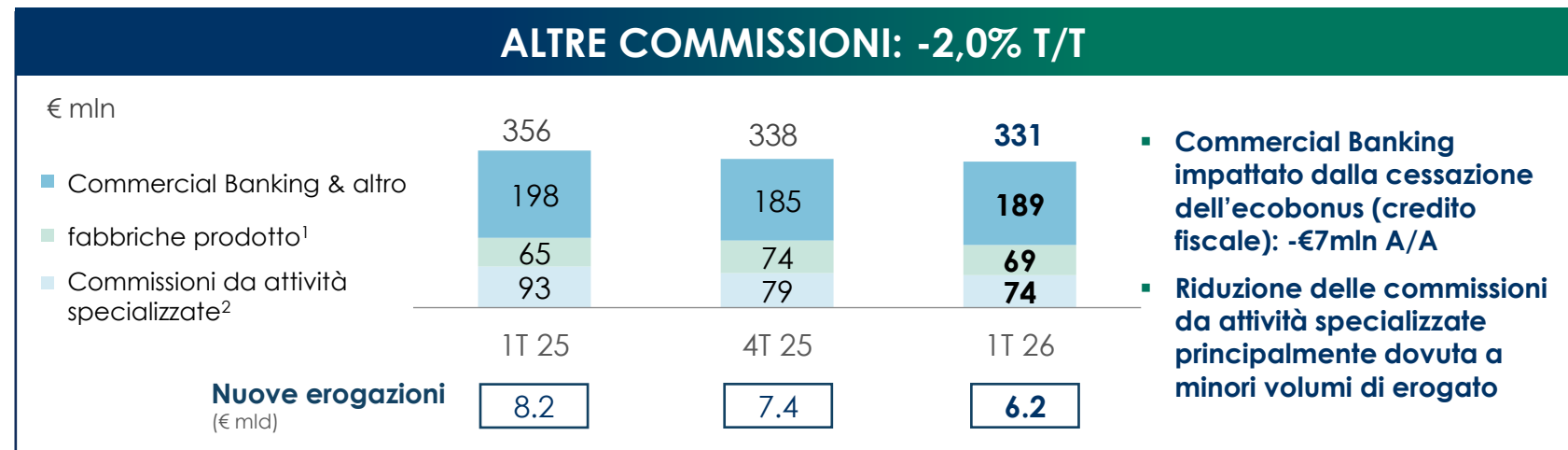
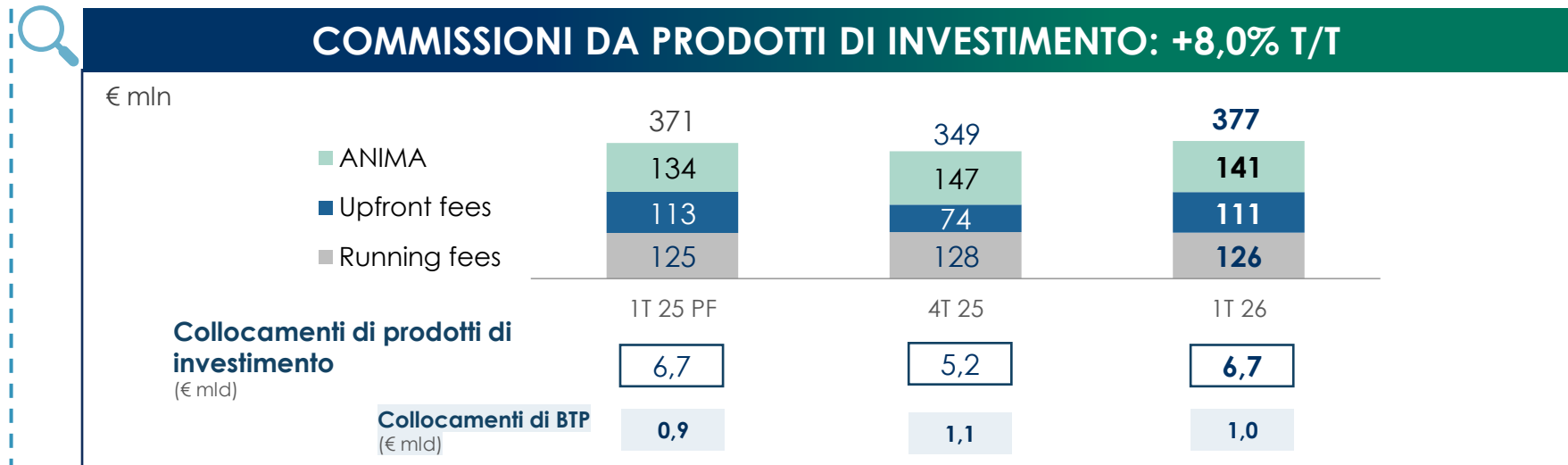
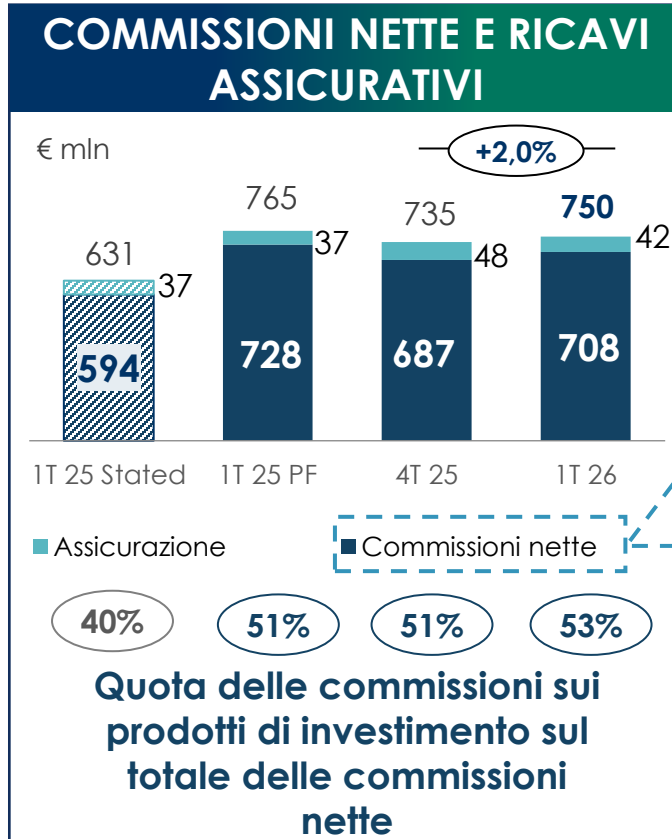
Incidenze sui prestiti in bonis "Core" alla clientela (GBV)

Dati al 31/03/26

	TOTALE	Società non finanziarie	Small Business ²
Localizzati nel Nord Italia	73%	74%	76%
Garantiti	61%	49%	63%
• di cui da garanzie statali	• 19%	• 26%	• 41%
• di cui da garanzie reali	• 42%	• 24%	• 22%
Classi di rischio da medio a basso	87%	91%	90%

Totale commissioni nette e risultato dell'attività assicurativa pari a €750mln

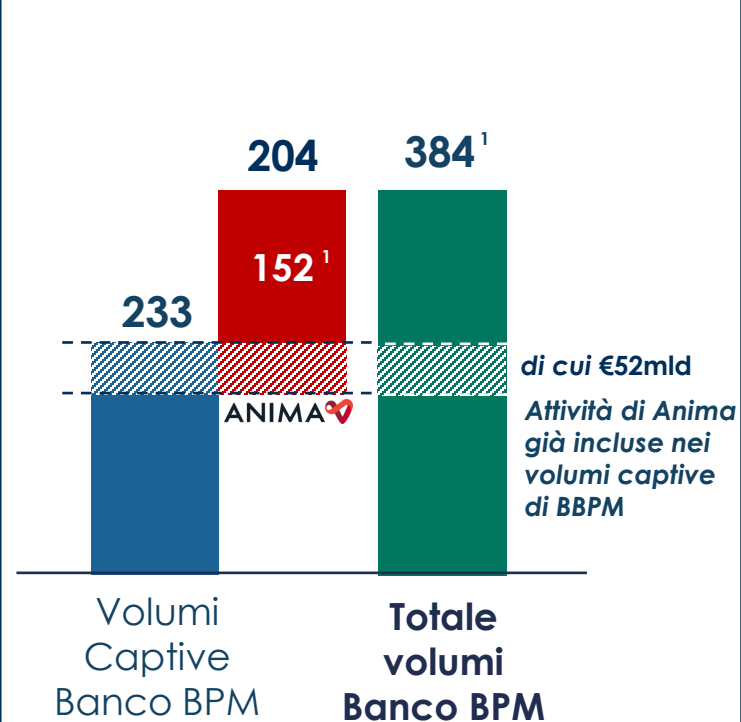
Le commissioni sui prodotti di investimento rappresentano il 53% delle commissioni totali



Il totale delle attività finanziarie della clientela del Gruppo sale a €384mld, grazie alla solidità della rete captive e al contributo significativo di Anima

TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA DEL GRUPPO BBPM

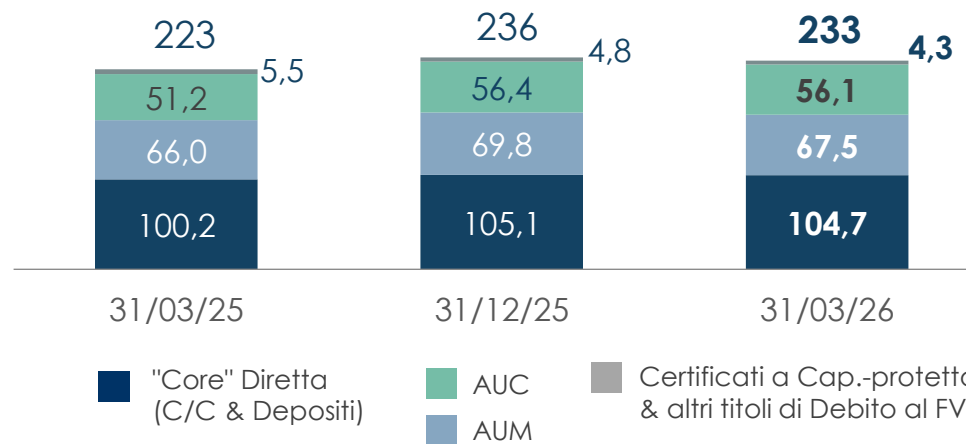
Stock al 31/03/26, in €/mld



Dati gestionali

Totale delle Attività Finanziarie della clientela "Captive" +€9,6mld A/A

€/mld



Raccolta indiretta a €123,6 mld, +5,4% A/A, trainata da flussi netti positivi A/A (>€4mld)

- AUM nel 1T impattato dalla volatilità del mercato e dalla cessazione di un mandato istituzionale a basso margine

Solida base di depositi:

- +€4,5mld A/A (trend T/T stabile nonostante il collocamento di BTP Valore per €1mld)

ANIMA

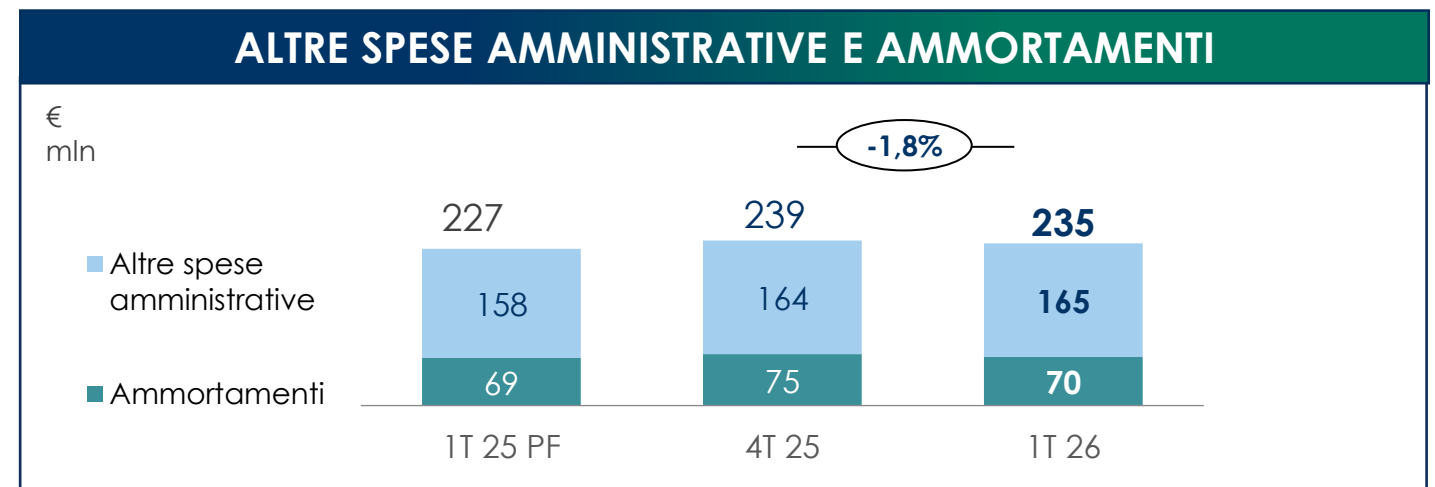
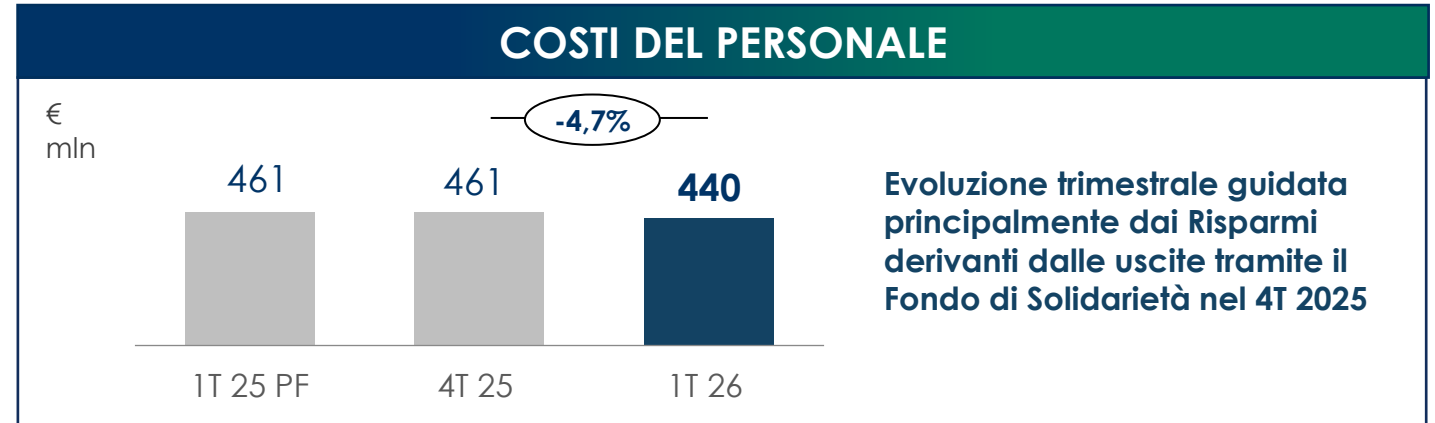
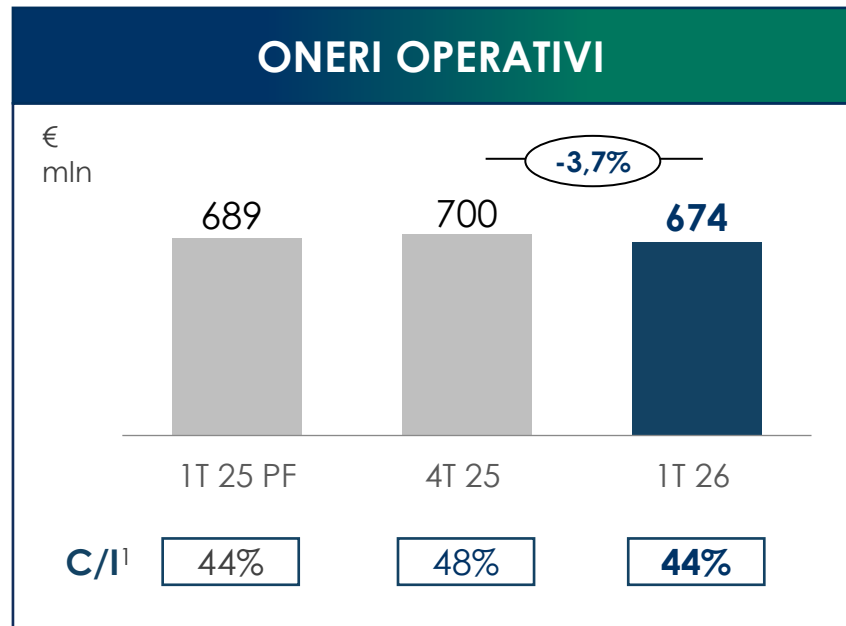
Attività finanziarie totali della clientela di Anima a €204mld¹

- €202mld di AUM
- €2mld di AUC e attività di consulenza

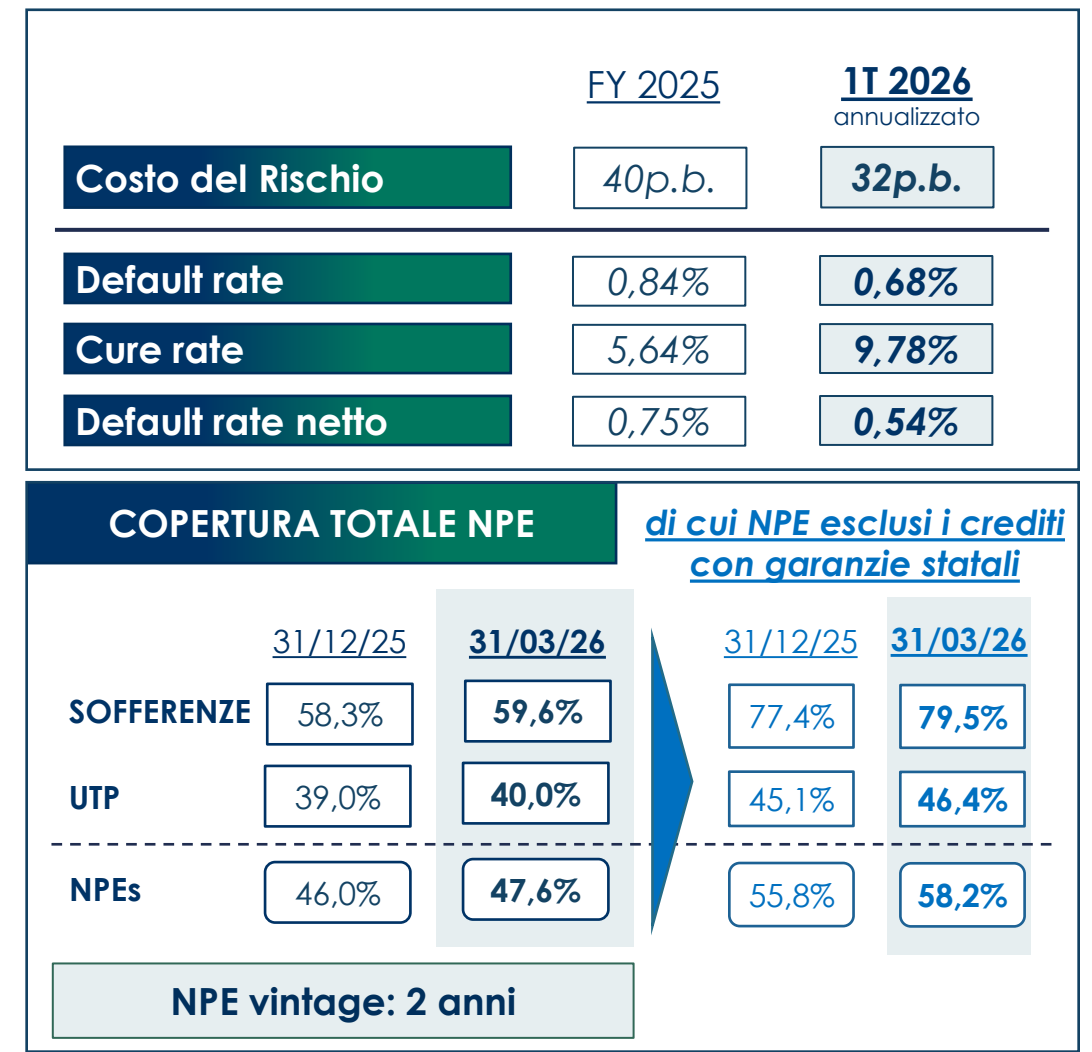
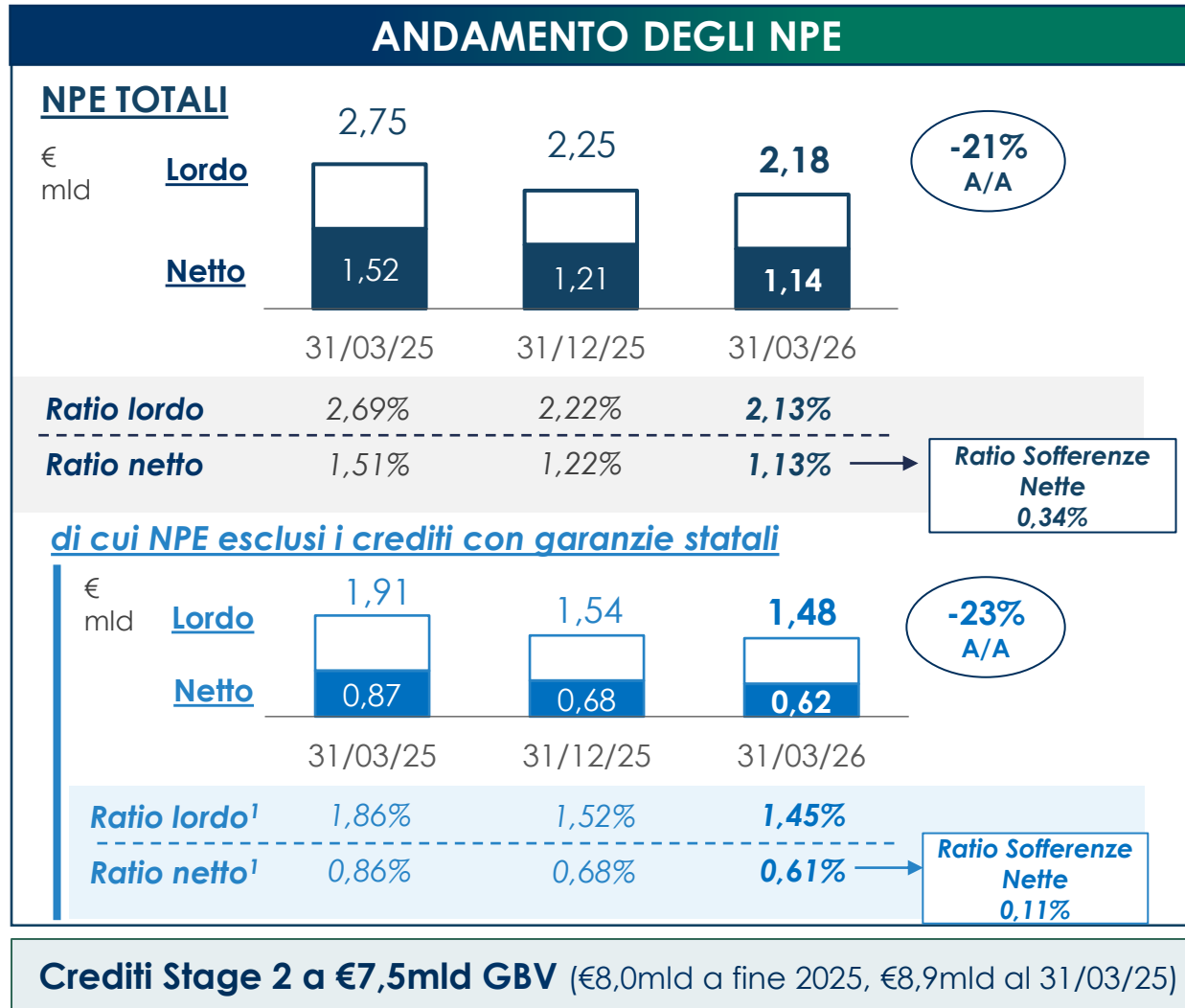
Solido contributo al CE del Gruppo Banco BPM

- €143mln a livello di ricavi totali, +4,7% vs. 1T 25 PF
- €56mln a livello di Utile netto (+23,0% vs. 1T 25 PF)

Cost/Income ratio al 44%, in miglioramento grazie a rigorosa disciplina sui costi



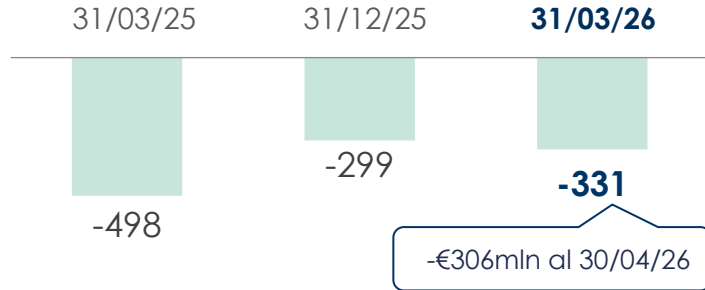
Costo del Rischio in calo a 32p.b. grazie ad una gestione del credito efficace



La gestione attiva del portafoglio obbligazionario ha contribuito al forte miglioramento A/A del Risultato Finanziario Netto

RISERVE SUI TITOLI DI DEBITO AL FVOCI¹

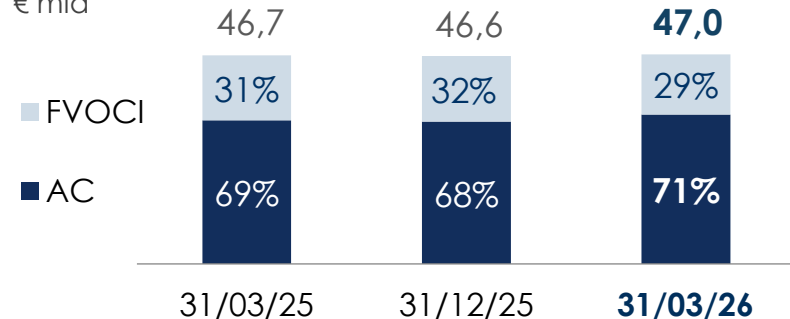
Post-tasse
€ mln



BPV² del totale titoli di Stato a FVOCI pari a €2,06mln al 31/03/26 vs. €2,40mln a fine 2025 (di cui solo €0,68mln per i titoli di Stato Italiani vs. €0,83mln a fine 2025)

ANDAMENTO E COMPOSIZIONE DEI TITOLI DI DEBITO NEL BANKING BOOK³

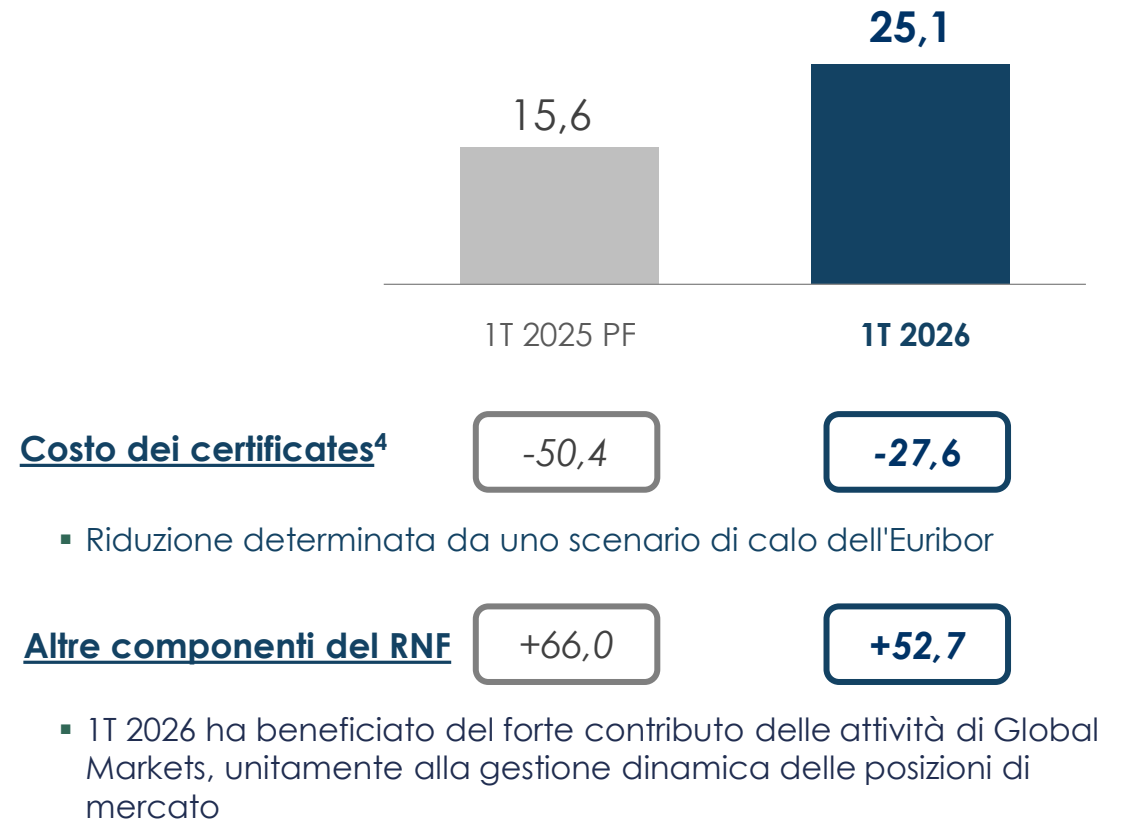
€ mld



>€39mld di titoli di Stato e sovranazionali nel portafoglio bancario, di cui il 38% titoli di Stato italiani

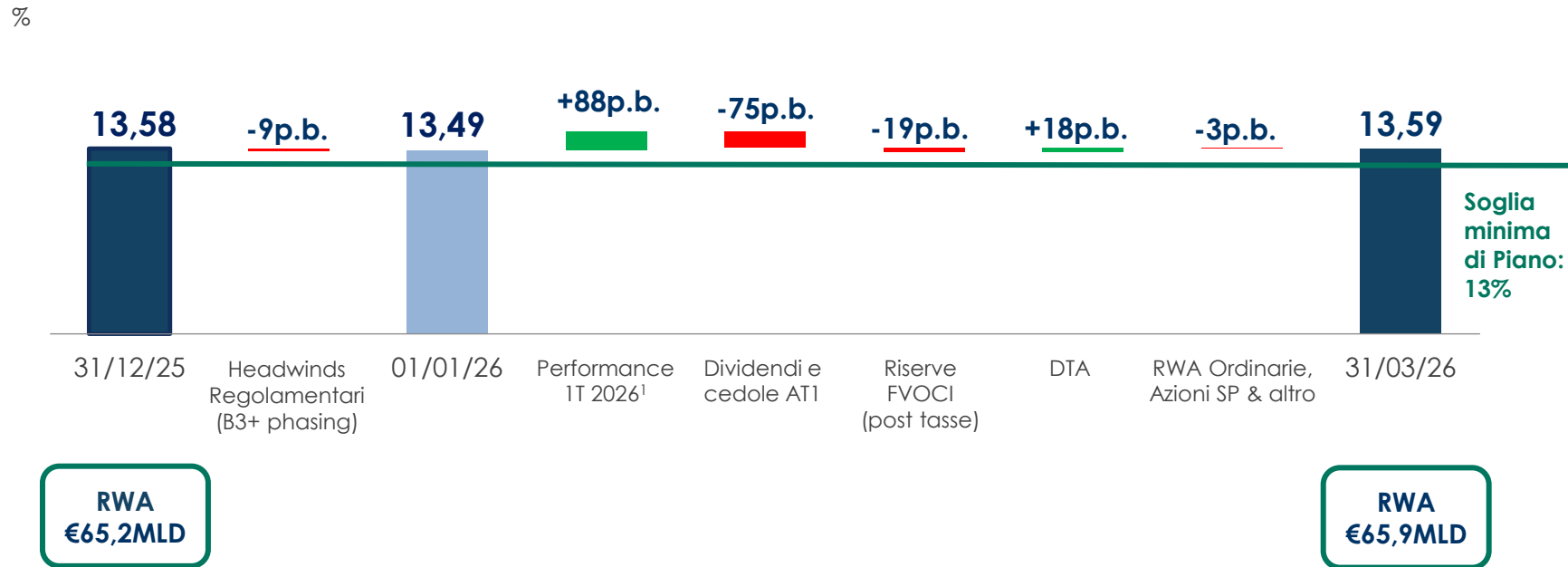
RISULTATO NETTO FINANZIARIO

€ mln



Solido CET 1 ratio: ben al di sopra della soglia del 13%, anche in un contesto volatile

EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO



MDA BUFFER

404p.b.

vs. 350p.b.
Target minimo di Piano

Buffer MDA equivalente al buffer rispetto al Requisito minimo CET 1

MREL BUFFERS¹

4,69 p.p.

vs. Requisito Totale

4,37 p.p.




vs. Requisito Subordinato

Ulteriore generazione organica di capitale da DTA e da Riserve FVOCI, in aggiunta alla performance di conto economico
Contributo a capitale previsto durante l'orizzonte di Piano: ~120p.b.

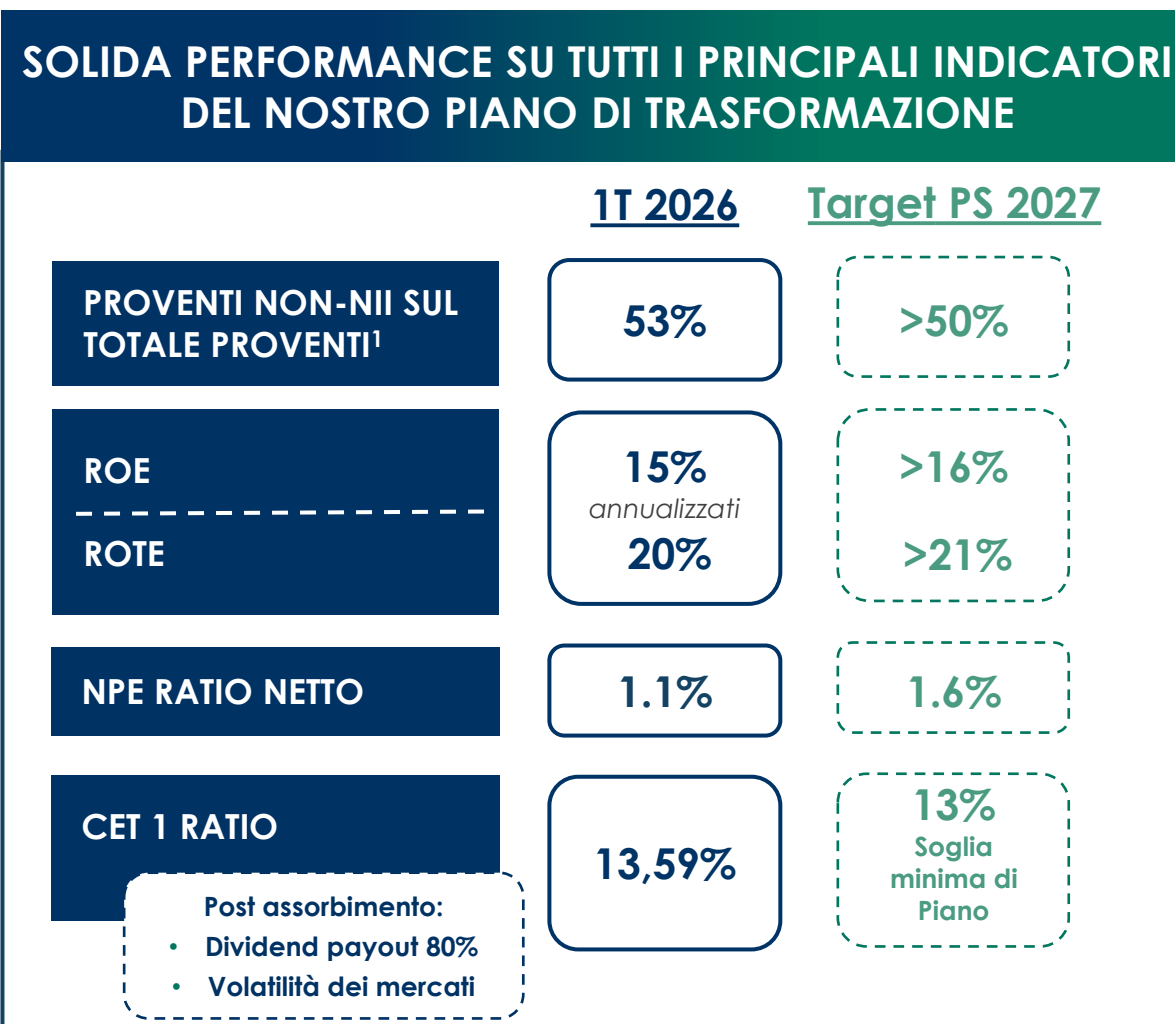
Conclusioni

3

Risultati del 1T: solidi fondamentali a supporto dell'outlook 2026...

	1T 2026 €mln	Target 2026 PS Media trim. Restated, €mld		PRINCIPALI TREND
Proventi totali	1.530	1,52	}	Proventi operativi già in linea con gli obiettivi, sostenuti dall'overperformance della componente commissionale 
<i>di cui margine di interesse</i>	751	0,75		
<i>di cui commissioni nette</i>	708	0,69		
<i>Ricavi «core»</i>	1.527	1,52		
<i>di cui principali fabbriche prodotto</i>	406	0,40		
<i>Non-NII su proventi totali¹</i>	53%	>50%		
Costi operativi	674	0,70	}	Performance migliore rispetto alla traiettoria prevista dal Piano  
<i>Cost/Income</i>	44%	46%		
CoR (p.b.)	32	43		
TARGET PRE-TASSE CONFERMATI, CON MARGINE DI OVERPERFORMANCE				
NET INCOME	480	~0,49	}	SOSTANZIALMENTE IN LINEA, NONOSTANTE GLI HEADWINDS FISCALI (~€20MLN IN 1T 2026)
SI CONFERMA LA FIDUCIA NEL DISTRIBUIRE ~€1 DPS ANCHE NEL 2026				
Corrispondente a un Dividend Yield dell'8%²				

... e pienamente coerenti con la traiettoria complessiva del Piano Strategico



REDDIVITÀ SOSTENIBILE

In anticipo² rispetto al target di utile netto cumulato 2024-27 > €7,7mld

Traiettoria promettente verso il target 2027 di €2,15 miliardi

SOLIDITÀ PATRIMONIALE

Atteso rafforzamento del buffer rispetto alla soglia minima del 13% grazie ad azioni manageriali sugli RWA, unite alla riduzione delle DTA

SIGNIFICATIVA REMUNERAZIONE

In anticipo³ rispetto al target di distribuzione cumulata 2024-27 >€6mld

Risultati del 1T 2026 in dettaglio

4

Conto Economico: Andamento trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 25 PF	1T 25	2T 25	3T 25	4T 25	1T 26	Var. T/T
Margine di interesse	817.5	816.9	785.1	757.9	767.5	751.4	-16.1 -2.1%
Commissioni nette	727.9	593.9	653.8	641.2	686.8	708.1	21.3 3.1%
Utile da partecipazioni	28.9	39.8	23.6	28.2	29.3	26.0	-3.4 -11.5%
Risultato dell'attività assicurativa	37.1	37.1	42.8	34.8	47.9	41.6	-6.4 -13.3%
Ricavi «Core»	1,611.4	1,487.7	1,505.3	1,462.1	1,531.5	1,527.0	-4.5 -0.3%
Risultato netto finanziario	15.6	14.4	72.7	9.8	-48.5	25.1	73.6 n.m.
Altri proventi di gestione	-25.6	-26.3	-29.8	-14.7	-9.0	-22.5	-13.5 n.m.
Proventi operativi	1,601.4	1,475.8	1,548.2	1,457.3	1,474.0	1,529.5	55.6 3.8%
Spese per il personale	-461.4	-434.0	-456.2	-446.8	-461.1	-439.5	21.5 -4.7%
Altre spese amministrative	-158.5	-144.6	-176.8	-171.8	-164.3	-164.6	-0.3 0.2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-68.8	-66.6	-69.2	-72.7	-74.8	-70.3	4.5 -6.1%
Oneri operativi	-688.8	-645.2	-702.2	-691.3	-700.2	-674.5	25.7 -3.7%
Risultato della gestione operativa	912.6	830.6	846.1	765.9	773.8	855.1	81.3 10.5%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-75.8	-75.5	-88.7	-90.3	-142.1	-81.6	60.5 -42.6%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-0.8	3.5	-1.2	0.4	0.7	-3.1	-3.8 n.m.
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3.5	-0.8	-3.4	3.4	-6.4	-1.9	4.5 -70.0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	1.5	1.9	1.5	5.2	-11.1	8.7	19.8 n.m.
Total Provisions	-71.6	-71.0	-91.8	-81.4	-158.9	-78.0	80.9 -50.9%
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	841.0	759.6	754.2	684.6	614.9	777.1	162.2 26.4%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-275.8	-243.0	-202.6	-216.3	-141.2	-277.2	-136.0 96.3%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	565.2	516.6	551.6	468.3	473.7	500.0	26.2 5.5%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0.3	0.2	0.6	0.1	1.3	-0.1	-1.4 n.m.
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	0.0	0.0	0.0	0.0	-9.6	0.0	9.6 n.m.
Rivalutazione della stake di ANIMA	4.4	0.0	201.8	0.0	0.0	0.0	n.m. n.m.
Costi di Ristrutturazione	-3.4	-0.7	-30.0	-1.1	-20.5	-1.9	18.6 -90.8%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-4.9	0.0	-8.3	-4.9	-7.6	-6.3	1.3 -17.4%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-13.4	-7.0	-13.2	-13.3	-14.4	-13.0	1.4 -9.7%
Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	1.5	1.5	1.3	1.2	-1.3	1.0	2.2 n.m.
Impairment su partecipazioni	0.0	0.0	0.0	0.0	-4.4	0.0	4.4 n.m.
Risultato netto di periodo	549.6	510.7	703.8	450.3	417.2	479.7	62.4 15.0%

Conto Economico: 1T 26 analisi di confronto «stated» e «adjusted» con elementi non ricorrenti

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 26 Stated	1T 26 Adjusted	One-off
Margine di interesse	751.4	751.4	0.0
Commissioni nette	708.1	708.1	0.0
Utile da partecipazioni	26.0	26.0	0.0
Risultato dell'attività assicurativa	41.6	41.6	0.0
Ricavi «Core»	1527.0	1527.0	0.0
Risultato netto finanziario	25.1	25.1	0.0
Altri proventi netti di gestione	-22.5	-22.5	0.0
Proventi operativi	1529.5	1529.5	0.0
Spese per il personale	-439.5	-439.5	0.0
Altre spese amministrative	-164.6	-164.6	0.0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-70.3	-70.3	0.0
Oneri operativi	-674.5	-674.5	0.0
Risultato della gestione operativa	855.1	855.1	0.0
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-81.6	-81.6	0.0
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-3.1	-3.1	0.0
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-1.9	0.0	-1.9
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	8.7	8.7	0.0
Total Provisions	-78.0	-76.0	-1.9
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	777.1	779.1	-1.9
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-277.2	-277.8	0.6
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	500.0	501.3	-1.3
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	-0.1	0.0	-0.1
Costi di Ristrutturazione	-1.9	0.0	-1.9
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-6.3	-6.3	0.0
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-13.0	-13.0	0.0
Var. del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	1.0	1.0	0.0
Risultato netto di periodo	479.7	482.9	-3.2

2025 - Restatement per i costi delle cartolarizzazioni sintetiche

	Q1 25	Q2 25	Q3 25	Q4 25	FY 25
Net fees and commissions (Pre Restatement)	575,1	630,3	621,6	668,4	2.495,3
<i>Restatement for costs of synthetic securitizations</i>	<i>18,8</i>	<i>23,6</i>	<i>19,6</i>	<i>18,4</i>	<i>80,5</i>
Net fees and commissions (Post Restatement)	593,9	653,8	641,2	686,8	2.575,8
Other net operating items (Pre Restatement)	-7,5	-6,2	4,9	9,5	0,7
<i>Restatement for costs of synthetic securitizations</i>	<i>-18,8</i>	<i>-23,6</i>	<i>-19,6</i>	<i>-18,4</i>	<i>-80,5</i>
Other net operating items (Post Restatement)	-26,3	-29,8	-14,7	-9,0	-79,8

Stato Patrimoniale

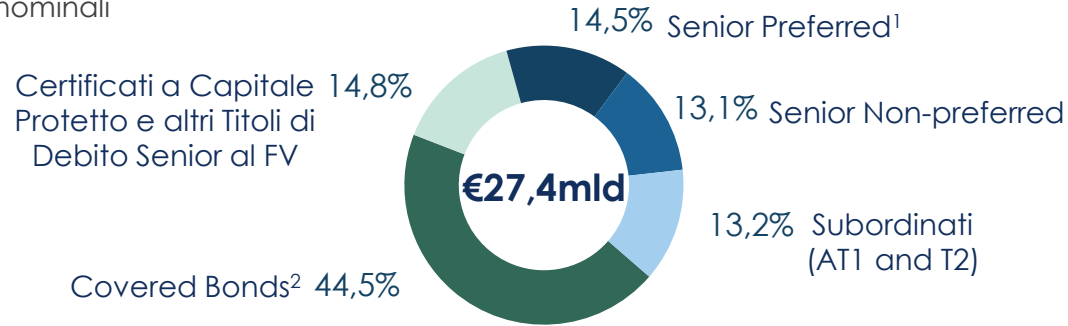
Attività riclassificate (€ mln)	31/03/25	31/12/25	31/03/26	Var. A/A		Var. nel 1T	
				Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	12.170	5.607	3.794	-8.376	-68,8%	-1.812	-32,3%
Finanziamenti valutati al CA	104.155	103.612	104.407	252	0,2%	795	0,8%
- Finanziamenti verso banche	3.319	3.899	3.875	556	16,8%	-24	-0,6%
- Finanziamenti verso clientela	100.836	99.714	100.532	-304	-0,3%	819	0,8%
Attività finanziarie e derivati di copertura	58.301	62.747	69.587	11.286	19,4%	6.840	10,9%
- Valutate al FV con impatto a CE	10.824	14.807	21.460	10.636	98,3%	6.653	44,9%
- Valutate al FV con impatto su OCI	15.273	16.029	14.661	-612	-4,0%	-1.368	-8,5%
- Valutate al CA	32.204	31.911	33.466	1.262	3,9%	1.555	4,9%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	16.800	18.830	18.842	2.042	12,2%	12	0,1%
Partecipazioni	1.654	1.453	1.429	-225	-13,6%	-24	-1,6%
Attività materiali	2.476	2.481	2.448	-29	-1,2%	-34	-1,4%
Attività immateriali	1.268	3.214	3.208	1.940	152,9%	-6	-0,2%
Attività fiscali	3.203	2.910	2.711	-491	-15,3%	-198	-6,8%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	297	197	163	-134	-45,0%	-34	-17,1%
Altre voci dell'attivo	5.210	4.846	4.634	-576	-11,1%	-212	-4,4%
Totale	205.534	205.896	211.224	5.690	2,8%	5.327	2,6%
Passività riclassificate (€ mln)	31/03/25	31/12/25	31/03/26	Var. A/A		Var. nel 1T	
				Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	126.164	132.388	129.379	3.215	2,5%	-3.008	-2,3%
- Debiti verso clientela	102.588	109.265	107.678	5.091	5,0%	-1.586	-1,5%
- Titoli e altre passività finanziarie	23.577	23.123	21.701	-1.876	-8,0%	-1.422	-6,1%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	16.295	18.172	18.166	1.871	11,5%	-7	0,0%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	3.555	4.005	4.040	484	13,6%	34	0,9%
- Passività assicurative	12.740	14.167	14.126	1.386	10,9%	-41	-0,3%
Debiti verso banche	7.621	6.573	6.423	-1.198	-15,7%	-150	-2,3%
Debiti per Leasing	627	671	651	24	3,9%	-20	-3,0%
Altre passività finanziarie valutate al FV	33.213	27.160	34.766	1.553	4,7%	7.606	28,0%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	70	79	79	9	12,6%	0	-0,5%
Fondi del passivo	942	861	818	-125	-13,2%	-43	-5,0%
Passività fiscali	561	552	597	37	6,5%	46	8,3%
Passività associate ad attività in dismissione	0	0	0	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Altre voci del passivo	5.173	3.855	4.924	-250	-4,8%	1.069	27,7%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	80	79	79	n.s.	-2	-2,4%
Patrimonio netto del Gruppo	14.867	15.505	15.342	476	3,2%	-162	-1,0%
Totale	205.534	205.896	211.224	5.690	2,8%	5.327	2,6%

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

Dati gestionali of the banking business

OBBLIGAZIONI, CERTIFICATI E ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV al 31/03/2026

Importi nominali



REQUISITI MREL E BUFFERS al 31/03/2026

MREL in % degli RWA, incluso il Combined Buffer Requirement³

	RATIO TOTALE	RATIO SUBORDINATO
Requisito	26,38%	19,69%
Buffers	4,69 p.p.	4,37 p.p.
	Corrispondente a €3,1mld	Corrispondente a €2,9mld

OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2024

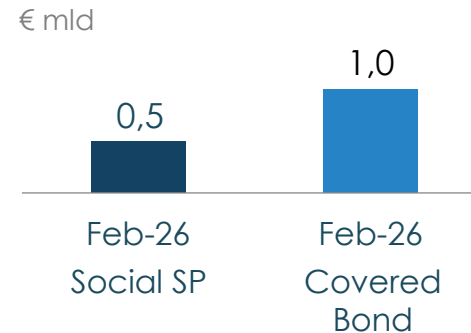
€4,15mld nel 2024

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

€2,65mld nel 2025

- 0,50mld di Social SP
- 0,75mld di Social Cov. Bond
- 0,40mld di AT1
- 0,50mld di T2
- 0,50mld di EU Green Bond SNP

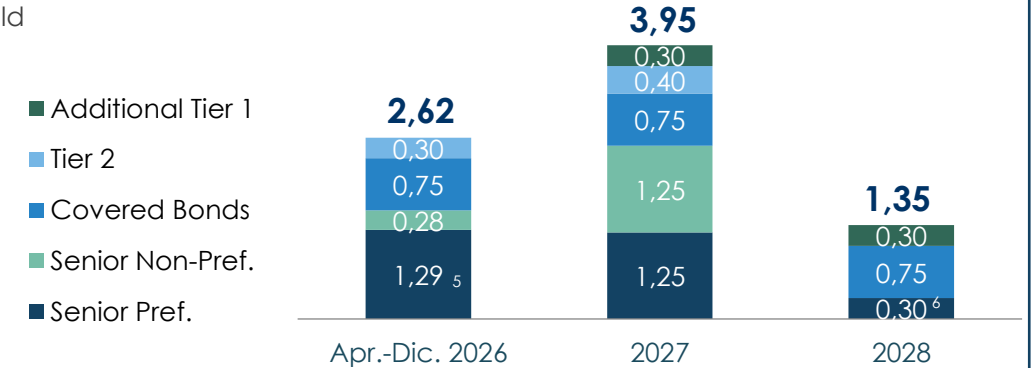
€1,50mld nel 1T 2026



Obbligazioni Istituzionali emesse pubblicamente, escluse le emissioni di retained CB e di ABS sottostanti ai PCT.

SCADENZE E CALL DELLE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI⁴

€ mld

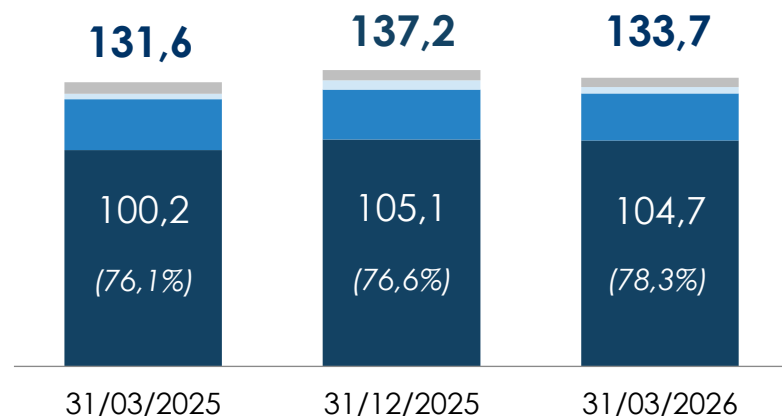


Profilo di rimborso basato sulla data della prima opzione di call per le obbligazioni callable. Per alcuni strumenti, l'esercizio della call è soggetto alla preventiva approvazione dell'autorità competente. Le informazioni fornite in questo grafico non devono essere considerate come una conferma del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

Raccolta Diretta bancaria a €133,7mld

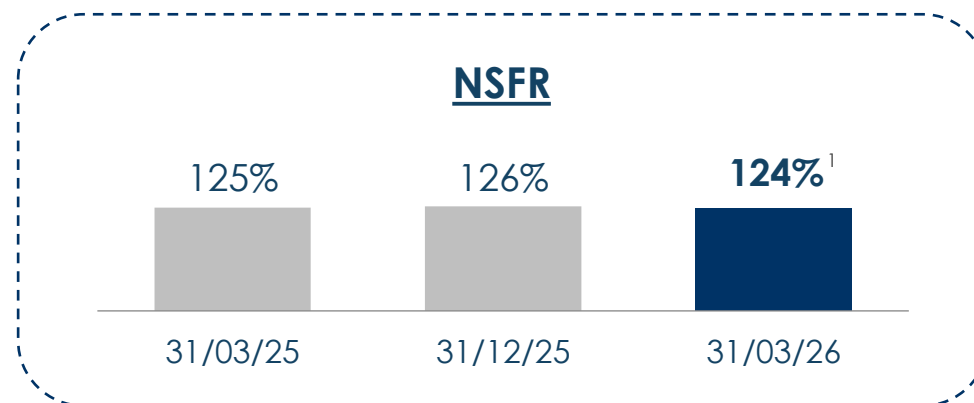
EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA: +1,5% A/A

€ mld



- Certificati a Capitale-protetto & altri Titoli di Debito al FV
 - PCT & Altro
 - Obbligazioni
 - C/C, Depositi a vista e vincolati
- Raccolta «Core» (% Share on total)

	31/03/25	31/12/25	31/03/26	% var. A/A	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	98,9	103,8	102,6	3,8%	-1,2%
Depositi Vincolati	1,3	1,3	2,1	53,7%	62,7%
Obbligazioni	23,6	23,1	21,7	-7,9%	-6,1%
PCT & Altro	2,4	4,2	3,0	26,3%	-27,7%
Certificati a Capitale-protetto & altri Titoli di Debito al FV	5,5	4,8	4,3	-21,6%	-10,6%
Totale Raccolta Diretta	131,6	137,2	133,7	1,5%	-2,6%

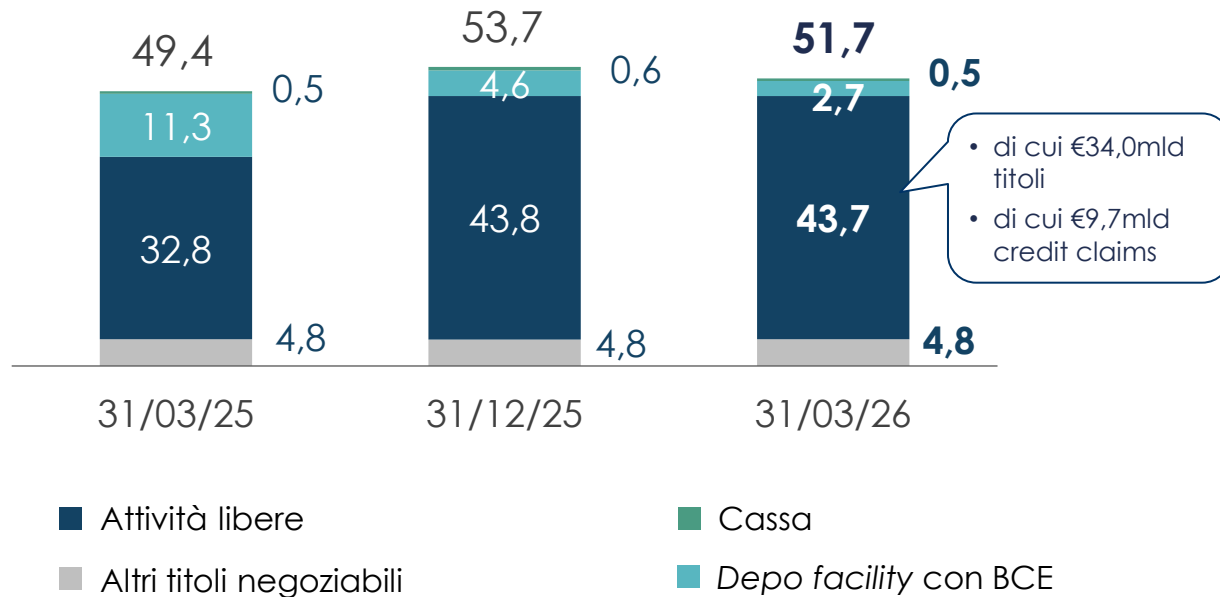


Liquidità totale pari a €51,7mld

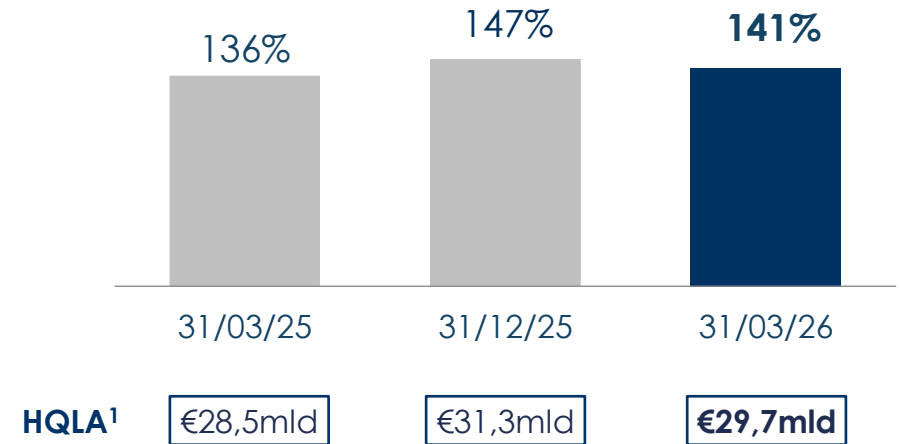
ANDAMENTO DELLA POSIZIONE DI LIQUIDITÀ

€ mld

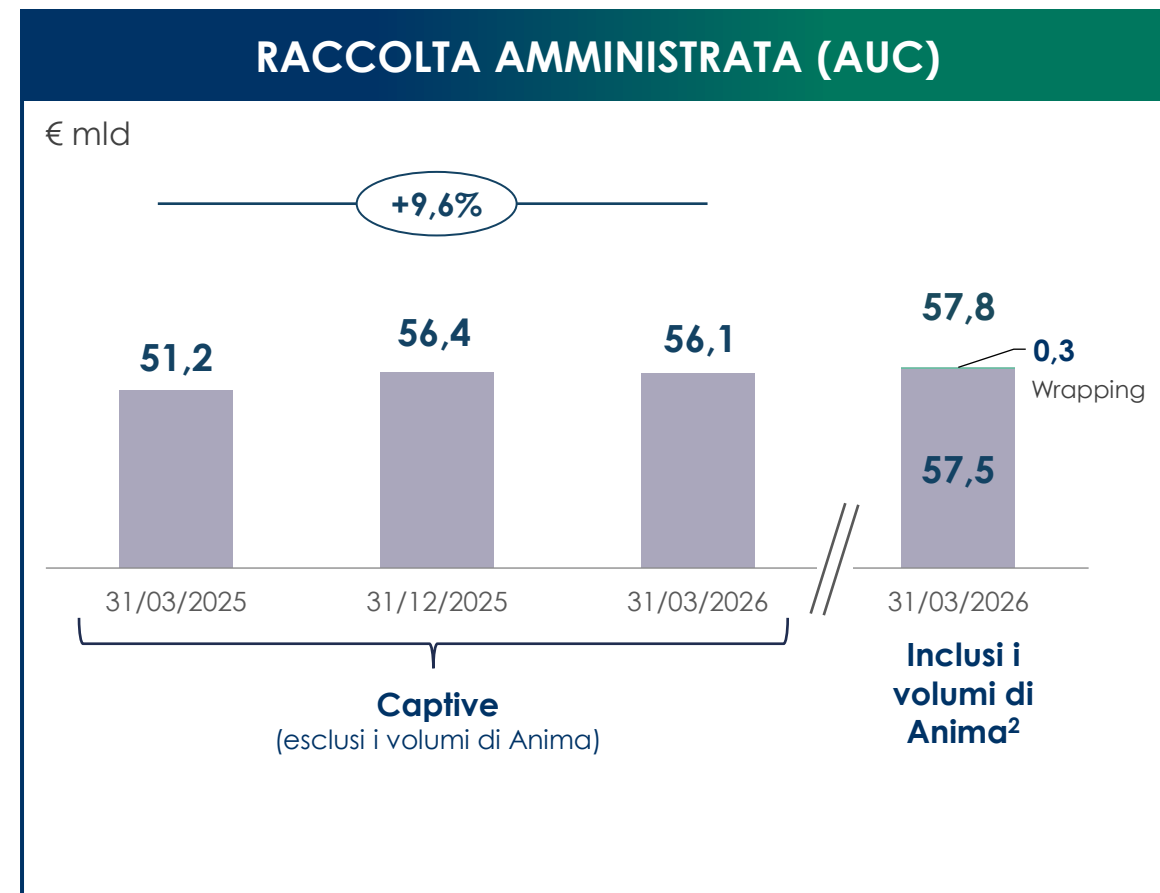
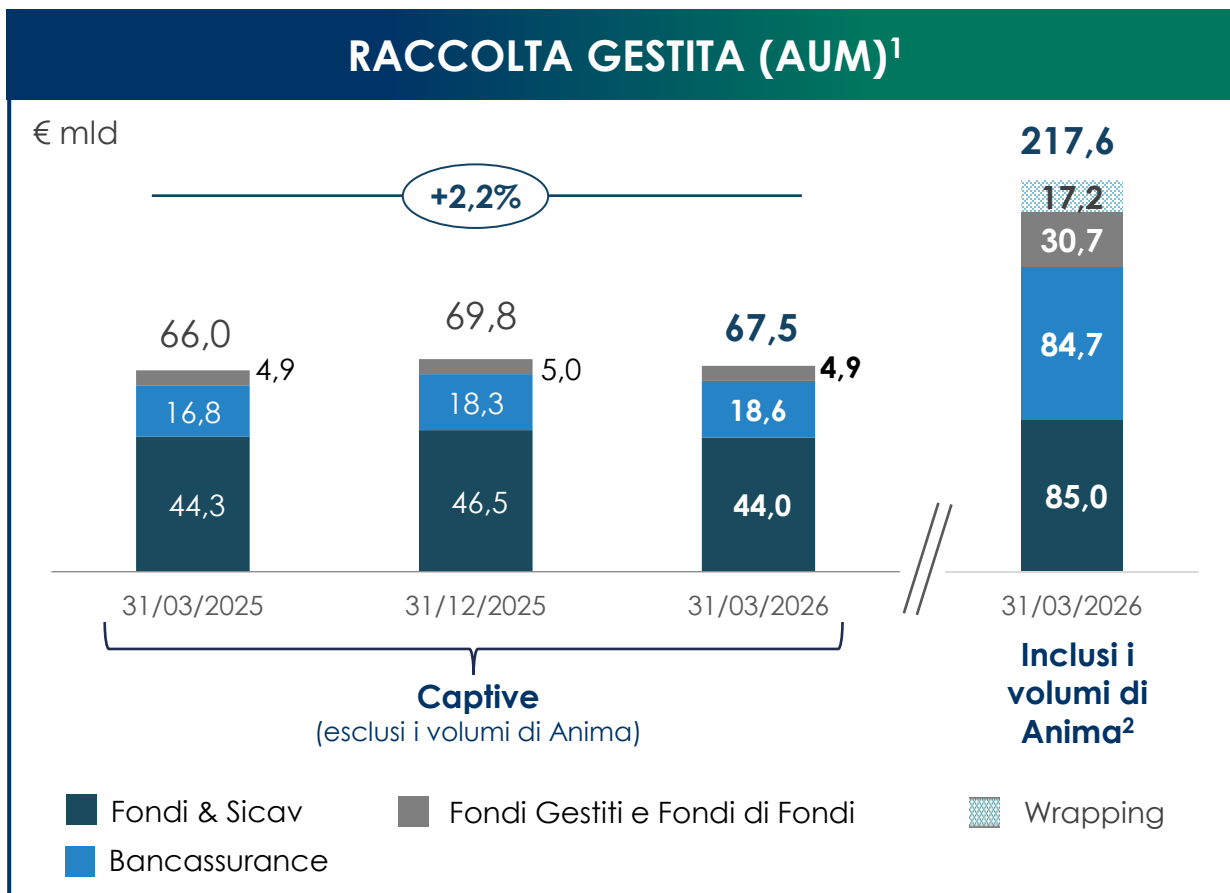
Cassa, Depo Facility con BCE & Attività libere +4,6% A/A



LCR & Attività Liquide di Elevata Qualità



Totale Raccolta Indiretta a €275,4mld (inclusi i volumi di Anima)



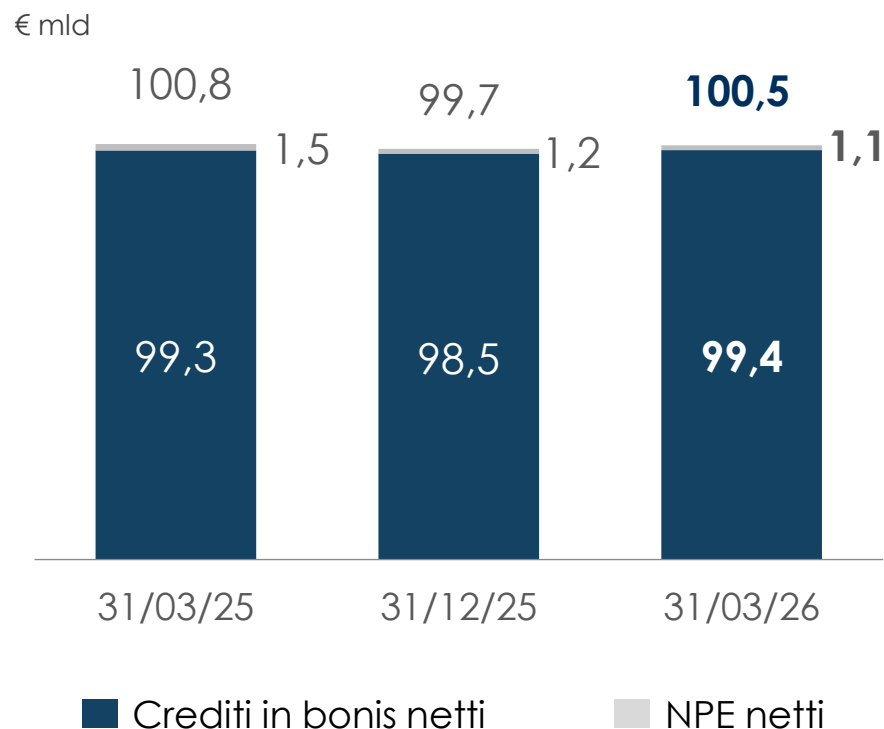
Raccolta Indiretta "Captive" a €123,6mld, +5,4% A/A (esclusi i volumi di Anima)

Dati gestionali

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

Crediti verso la clientela al costo ammortizzato pari a €100,5mld

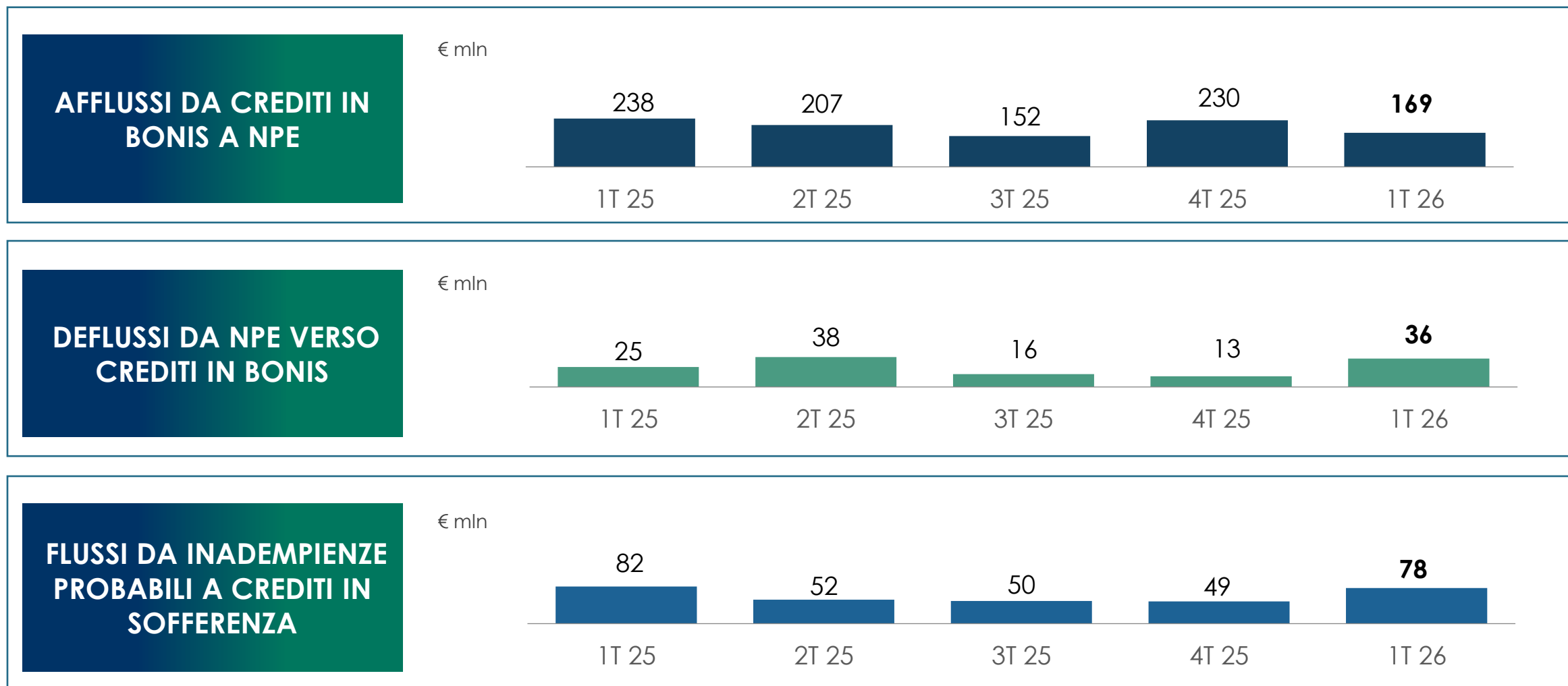
EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI VERSO LA CLIENTELA



Composizione dei crediti netti verso la clientela in bonis

CREDITI IN BONIS NETTI	31/03/25	31/12/25	31/03/26	Variazione	
				In % A/A	In % 1T
Impieghi "core" alla clientela	97,2	94,2	95,2	-2,1%	1,0%
- Crediti a Medio e Lungo termine	76,3	74,5	74,8	-2,0%	0,4%
- Conti correnti	8,0	7,4	7,5	-6,4%	1,1%
- Carte & prestiti personali	0,4	0,4	0,3	-17,7%	-6,4%
- Altri prestiti	12,4	11,9	12,6	1,0%	5,4%
PCT	1,8	4,0	4,0	116,9%	-1,7%
Leasing	0,3	0,2	0,2	-24,0%	-6,9%
Totale Crediti netti in bonis	99,3	98,5	99,4	0,1%	0,9%

Dinamiche di migrazione dei crediti deteriorati (NPE)



Dettagli sulla qualità degli attivi

Crediti verso clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI € mln e %	31/03/25	30/06/25	30/09/25	31/12/25	31/03/26	Var. A/A		Var. 1T	
						Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.140	998	989	850	858	-283	-24,8%	7	0,9%
Inadempienze Probabili	1.549	1.535	1.430	1.346	1.291	-257	-16,6%	-55	-4,1%
Scaduti	65	75	67	55	29	-36	-55,5%	-26	-47,3%
Crediti Deteriorati	2.754	2.608	2.486	2.251	2.178	-576	-20,9%	-74	-3,3%
Crediti in Bonis	99.756	99.449	97.853	98.951	99.850	94	0,1%	899	0,9%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	102.510	102.057	100.340	101.202	102.028	-482	-0,5%	825	0,8%

FONDI RETTIFICATIVI € mln e %	31/03/25	30/06/25	30/09/25	31/12/25	31/03/26	Var. A/A		Var. 1T	
						Valore	%	Valore	%
Sofferenze	-652	-578	-582	-496	-511	142	-21,7%	-15	3,1%
Inadempienze Probabili	-560	-576	-537	-525	-517	43	-7,6%	8	-1,6%
Scaduti	-18	-23	-17	-16	-9	10	-51,5%	7	-42,3%
Crediti Deteriorati	-1.231	-1.177	-1.136	-1.037	-1.037	194	-15,7%	-0	0,0%
Crediti in Bonis	-443	-445	-451	-452	-459	-16	3,6%	-6	1,4%
TOTALE	-1.673	-1.622	-1.586	-1.489	-1.495	178	-10,6%	-7	0,4%

VALORI NETTI € mln e %	31/03/25	30/06/25	30/09/25	31/12/25	31/03/26	Var. A/A		Var. 1T	
						Valore	%	Valore	%
Sofferenze	488	419	407	355	347	-141	-28,9%	-8	-2,3%
Inadempienze Probabili	989	959	894	821	774	-215	-21,7%	-47	-5,7%
Scaduti	46	52	50	39	20	-27	-57,1%	-19	-49,3%
Crediti Deteriorati	1.523	1.431	1.351	1.215	1.141	-382	-25,1%	-74	-6,1%
Crediti in Bonis	99.313	99.004	97.403	98.499	99.392	78	0,1%	893	0,9%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	100.836	100.434	98.754	99.714	100.532	-304	-0,3%	819	0,8%

COPERTURE %	31/03/25	30/06/25	30/09/25	31/12/25	31/03/26
Inadempienze Probabili	36,14%	37,50%	37,52%	39,03%	40,04%
Scaduti	28,46%	31,01%	25,34%	28,32%	31,01%
Crediti Deteriorati	44,69%	45,14%	45,67%	46,04%	47,62%
Crediti in Bonis	0,44%	0,45%	0,46%	0,46%	0,46%
TOT. CREDITI VERSO	1,63%	1,59%	1,58%	1,47%	1,47%

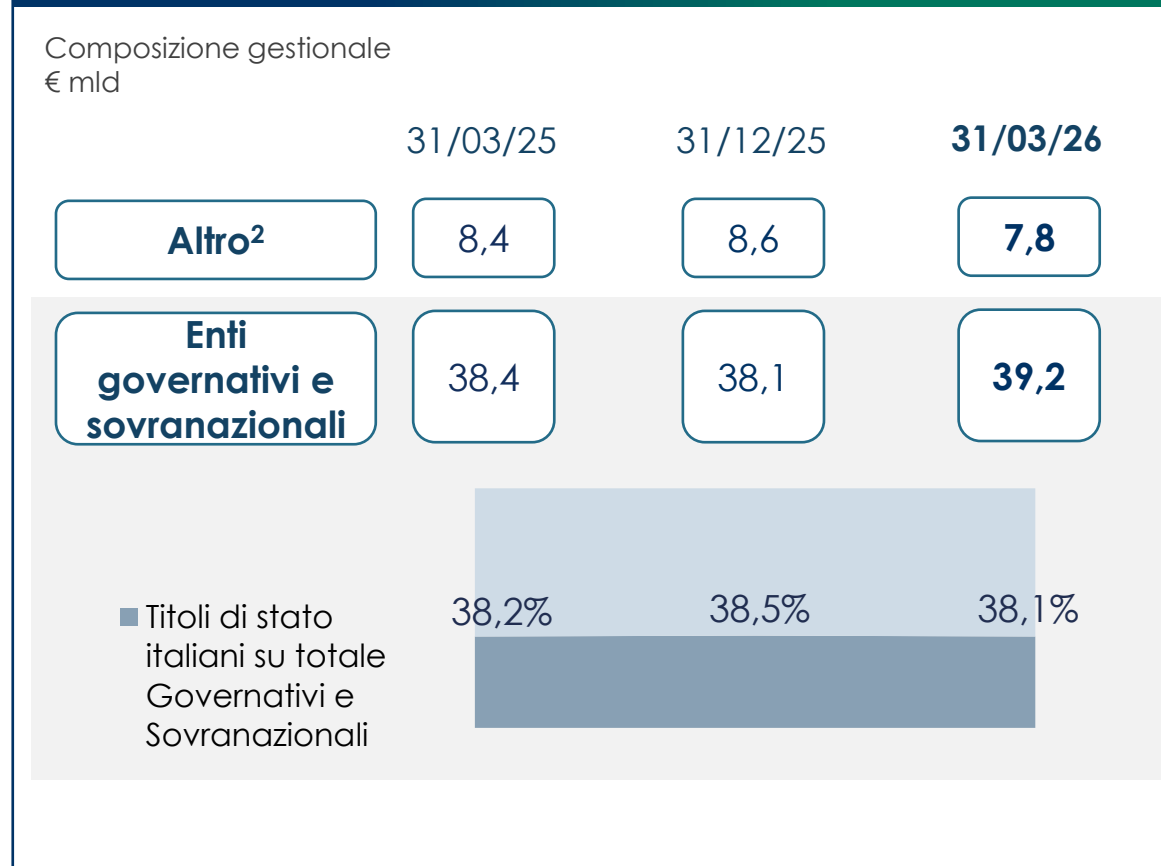
Gli overlays al 31/03/26 ammontano a €139mln

Ottimizzato e diversificato portafoglio di titoli di debito nel *Banking Book*

ANDAMENTO E RIPARTIZIONE DEL BANKING BOOK



COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE DEL BANKING BOOK¹



Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE (€/mln e %)	31/12/2025	31/03/2026
CET 1 Capital	8.855	8.950
T1 Capital	10.245	10.340
Total Capital	12.467	12.549
<i>RWA</i>	<i>65.210</i>	<i>65.867</i>
CET 1 Ratio	13,58%	13,59%
<i>AT1</i>	<i>2,13%</i>	<i>2,11%</i>
T1 Ratio	15,71%	15,70%
<i>Tier 2</i>	<i>3,41%</i>	<i>3,35%</i>
Total Capital Ratio	19,12%	19,05%

LEVERAGE (€/mln e %)	31/12/2025	31/03/2026
Esposizione complessiva	203.809	217.878
Capitale di Classe 1	10.245	10.340
Leverage Ratio	5,03%	4,75%

Sostenibilità, ESG e Digital Banking – Risultati chiave raggiunti nel 1T 2026

KPI DI SOSTENIBILITÀ ESG

 **Finanziamenti a medio-lungo termine a basse emissioni di carbonio¹**

1T 2025	1T 2026
€2,4 mld	€1,8 mld

 **Percentuale di donne in posizioni manageriali**

31/03/25	31/03/26
31,0%	32,9%

- **NUOVI PRESTITI AL TERZO SETTORE PARI A €46 mln nel 1T 2026** (in linea con il livello del primo trimestre 2025)

   **Emissioni di Green, Social & sustainability Bond**

2025 – 1T 2026
€2,25mld

- **1T 2026:** emissione a febbraio di €500mln di Social Senior Pref.

Emissioni di obbligazioni ESG gestite da Banca Akros in qualità di Joint Bookrunner / Lead Manager

2025 – 1T 2026
€11,9mld

Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio di proprietà (banking book)²

31/03/25	31/03/26
38,6%	39,0%

PRINCIPALI RISULTATI DI SOSTENIBILITÀ ESG

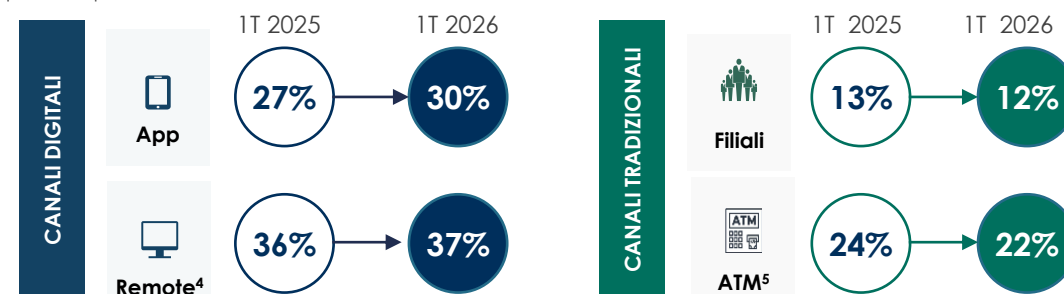


- Pubblicata la 2° Dichiarazione di Sostenibilità, che include per la prima volta il Gruppo Anima
- Sviluppato un Social Framework interno da utilizzare per nuovi prestiti sociali, in particolare a favore di giovani e persone vulnerabili, caregiver, donne, famiglie, comunità, territori e Terzo Settore
- Completata l'implementazione del quadro per l'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle decisioni di investimento in tutte le business units
- Aggiornati due rating ESG nei primi mesi del 2026³ :



PROGRESSI NEL DIGITAL BANKING

Operazioni per canale



DEFINIZIONI DEI PRINCIPALI INDICATORI 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
CREDITI CORE A CLIENTELA	Crediti al costo ammortizzato, comprendenti mutui e altri finanziamenti, conti correnti, carte di credito e prestiti personali; escludono crediti leasing e PCT.
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
DATI DI CONTO ECONOMICO ADJUSTED	Dati che escludono le componenti di conto economico considerate one-off e descritte nelle Note Esplicative dei comunicati stampa dei relativi risultati finanziari o nella slide dedicata della presentazione
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>
MARGINE DI INTERESSE A "FULL FUNDING COST"	Margine di Interesse inclusivo del costo dei Certificates. Tale costo, nello schema di Conto Economico è incluso nel Risultato Netto Finanziario come previsto dagli schemi di bilancio Banca d'Italia.
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 nel 4T e per il balance dividend nel 1T)
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 nel 4T e per il balance dividend nel 1T)
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

Carmin 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 (IR section)