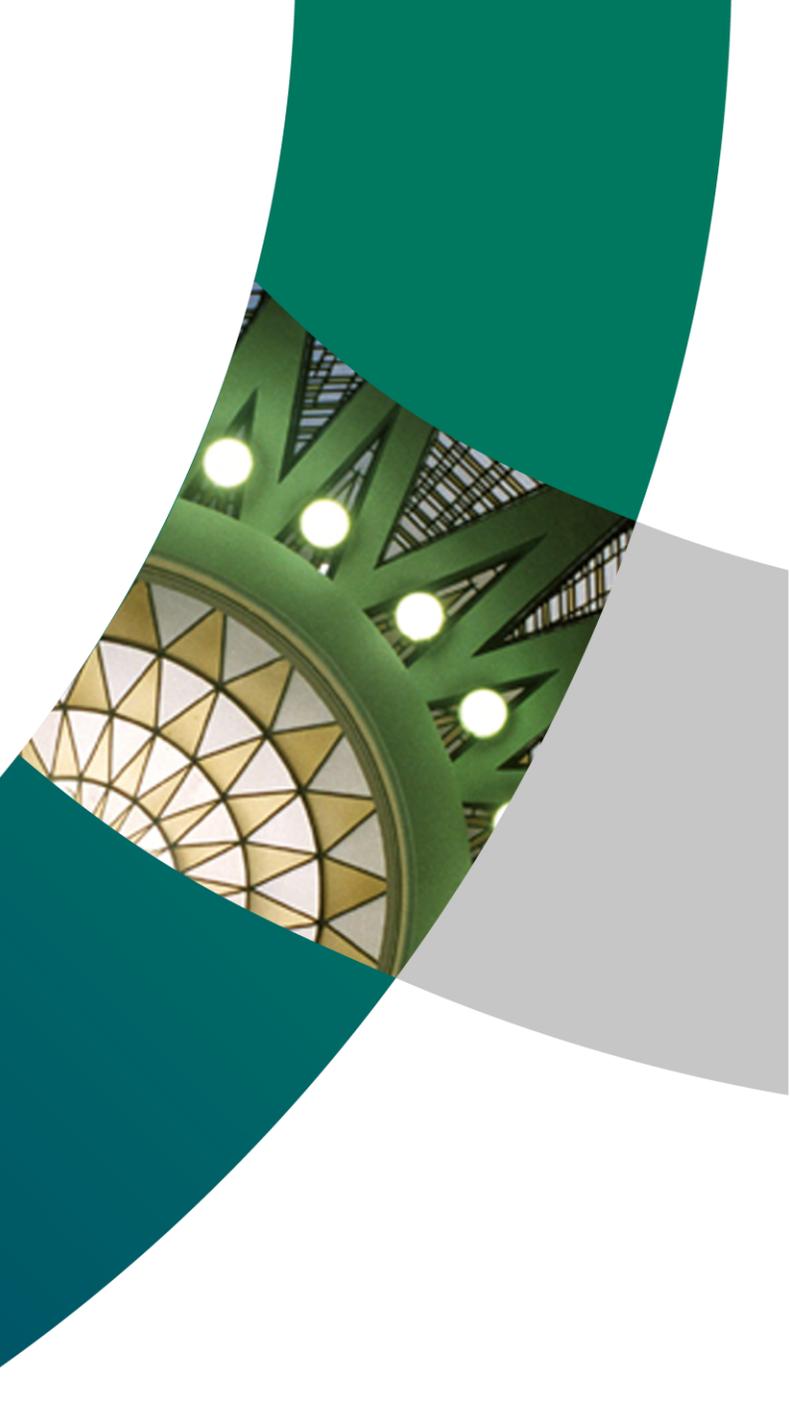




Risultati del Gruppo al 31 marzo 2025

07 maggio 2025



Disclaimer

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

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

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

Note Metodologiche

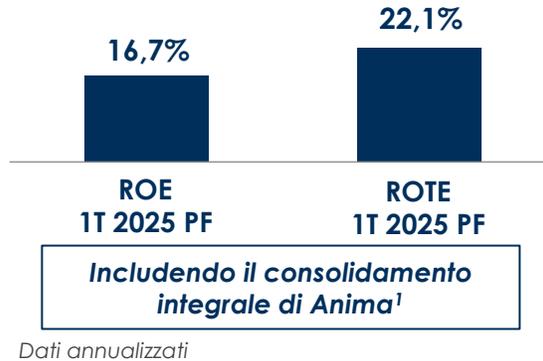
- Gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico contenuti nel presente documento sono rappresentati in forma riclassificata, secondo criteri gestionali, al fine di fornire indicazioni sull'andamento generale del Gruppo fondate su dati economici-finanziari aggregati di più facile comprensione. Detti prospetti sono stati costruiti a partire dagli schemi di bilancio previsti dalla Circolare di Banca d'Italia n. 262/2005 e successivi aggiornamenti.
- A partire dal primo trimestre del 2025, lo schema di conto economico riclassificato include una nuova voce, "Costi di ristrutturazione aziendale, al netto delle imposte", relativa ai costi sostenuti per l'internalizzazione delle compagnie di assicurazione.
- 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.
- 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".
- 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. Inoltre, i coefficienti patrimoniali al 31 marzo 2025 sono determinati calcolando le attività ponderate per il rischio in conformità alle nuove norme stabilite dal Regolamento UE 2024/1623 (noto come "Basilea 3+") e non sono quindi immediatamente comparabili con i dati del 2024.

TARGET DI UTILE NETTO 2027 PARI A €2.150 MILIONI... UN TRIMESTRE PIÙ VICINO ALL'OBIETTIVO, AD UN RITMO ACCELERATO

L'UTILE NETTO 1T 2025 SUPERA IL TRAGUARDO DEI €500 MILIONI...

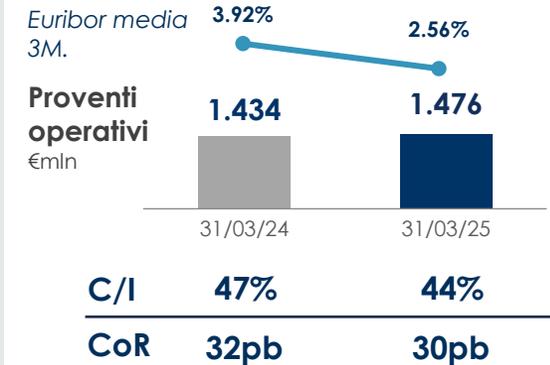
- Miglior utile netto di sempre @ €511 mln
- L'acquisizione di Anima non è ancora stata fattorizzata nel conto economico – il contributo aggiuntivo sarà incluso a partire dal secondo trimestre

Potenziale contributo al 1T: utile netto Pro-forma a €39mln¹



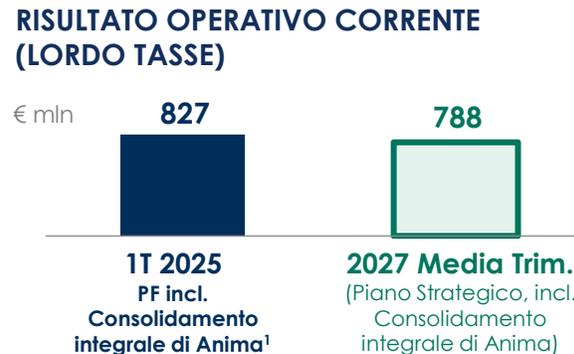
...FACENDO LEVA SU ECCELLENTI PERFORMANCE

- Ricavi guidati da solidi risultati commerciali, nonostante il calo dell'Euribor:
 - Prestiti alla clientela² +2,5% T/T
 - Collocamenti +15,1% A/A
- Riduzione di costi e accantonamenti



AL DI SOPRA DELLA TRAIETTORIA DI PIANO STRATEGICO 2024/27...

- I ricavi PF non da interessi inclusa Anima rappresentano già il 49% dei ricavi totali (rispetto all'obiettivo del 50% al 2027)
- Utile netto PF 1T 2025 includendo Anima: 2% sopra la media trimestrale 2027



...RIVEDENDO A RIALZO LA GUIDANCE 2025

UTILE NETTO ATTESO 2025



Agenda

1	Sintesi	6
2	Risultati chiave	14
3	Conclusioni	24
4	Dettaglio dei risultati 1T 2025	28

Sintesi

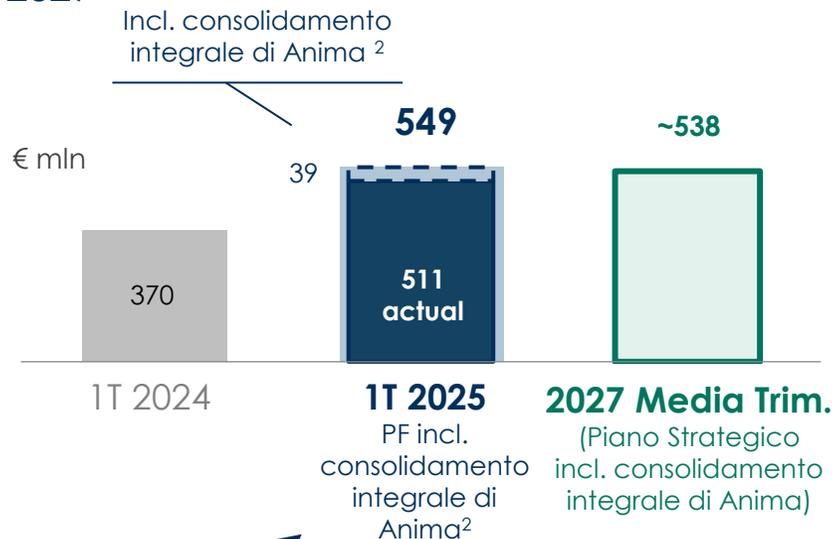
1

UTILE NETTO: IL MIGLIOR RISULTATO DI SEMPRE¹

EXECUTION DELLE AZIONI STRATEGICHE DI PIANO, FATTORE ABILITANTE DI OVERPERFORMANCE: I TARGET 2027 SONO RAGGIUNGIBILI

UTILE NETTO 1T25: €511mln, +38% A/A

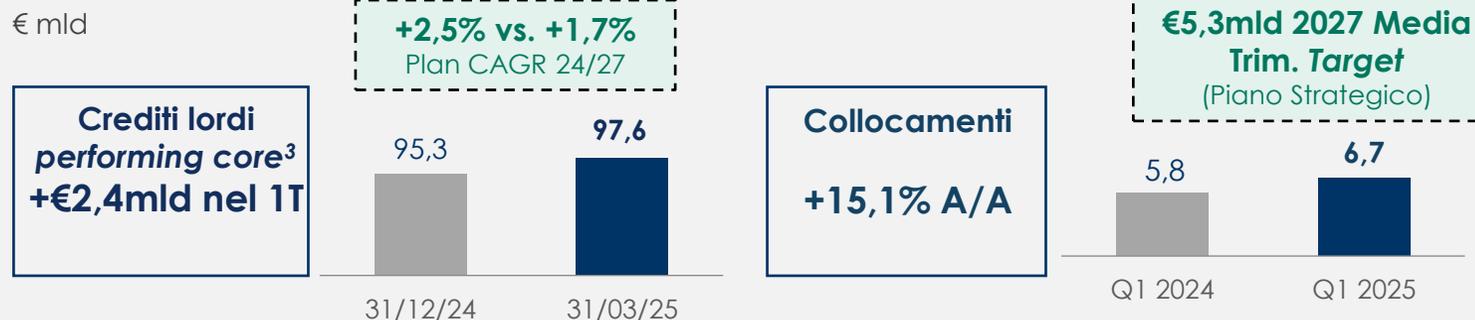
- €549mln PF incl. consolidamento integrale di Anima², superiore del 2% rispetto al target 2027



- ROTE PF: 22,1% (VS. 13,0% 1T 24)
- ROE PF: 16,7% (VS. 11,8% 1T 24)

Dati annualizzati

SIGNIFICATIVA CRESCITA DEI VOLUMI

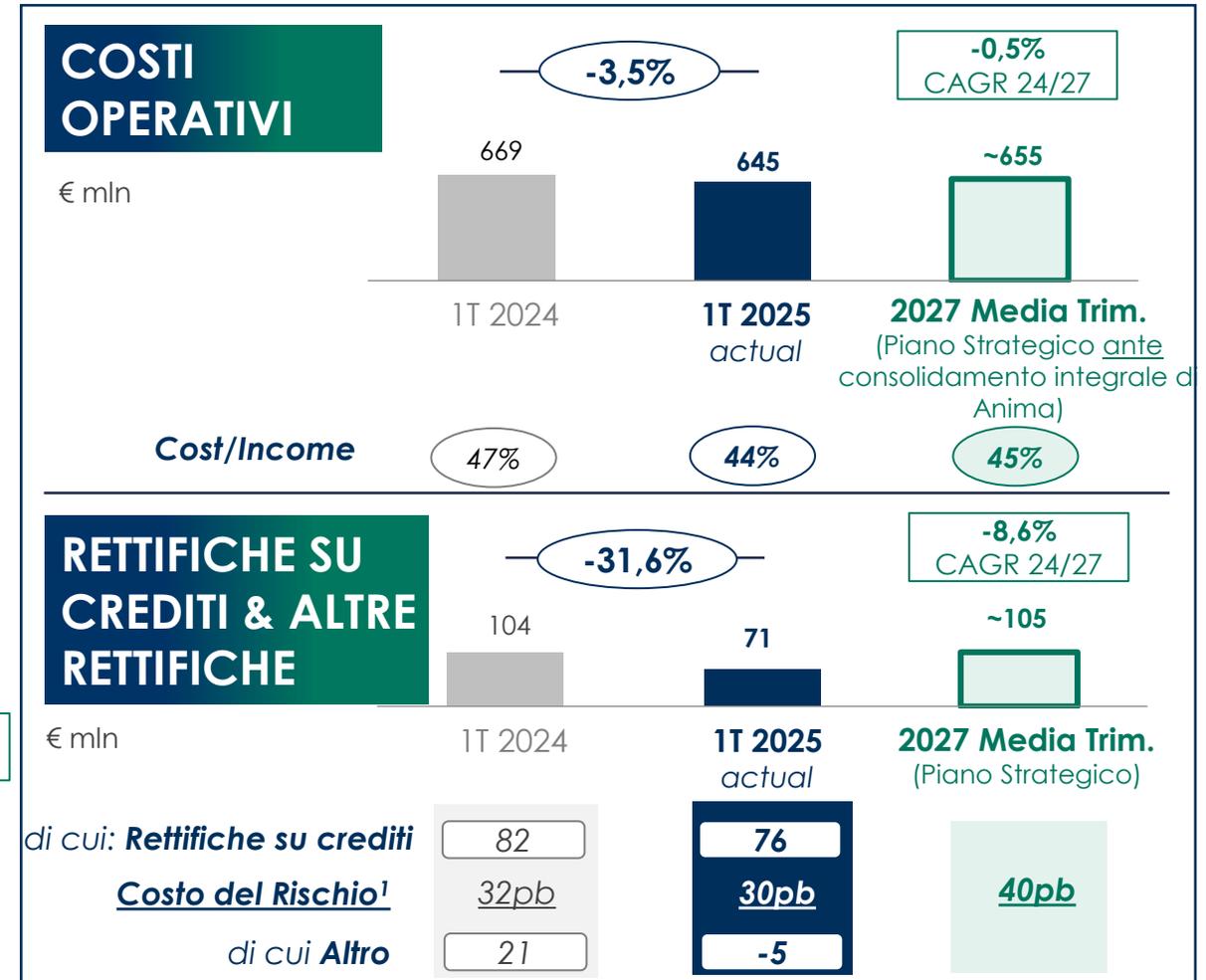
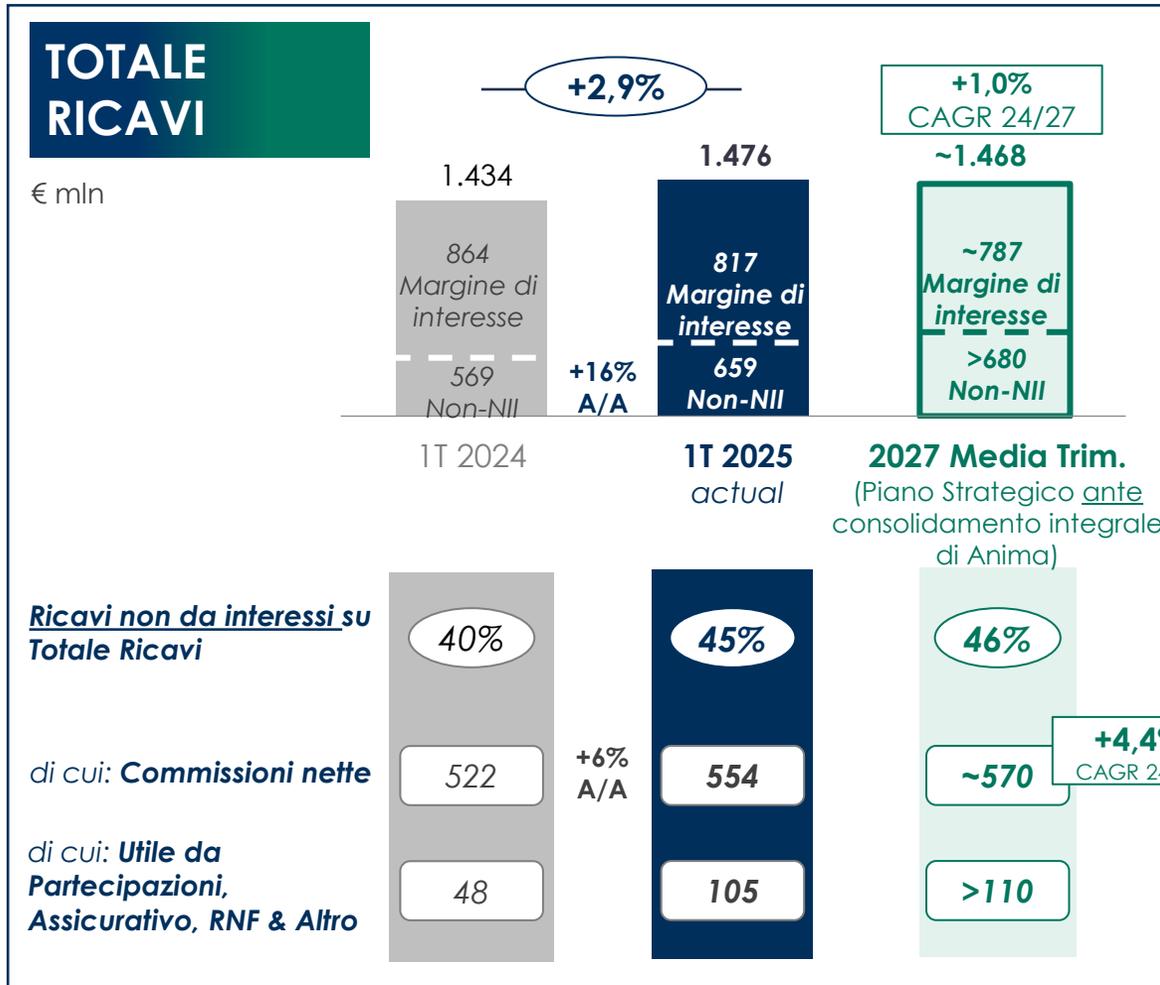


ULTERIORE MIGLIORAMENTO DELLA QUALITÀ DEGLI ATTIVI



UN NUOVO IMPORTANTE RISULTATO NELLA NOSTRA STRATEGIA DI TRASFORMAZIONE: Anima completata con successo ad aprile 2025

Importante contributo al conto economico dei ricavi non da interessi, unitamente a un eccellente risultato del *Cost/Income* (44%) e CoR (30pb)



La forte crescita dei volumi conferma la nostra abilità nel generare valore agli azionisti attraverso il continuo sostegno all'economia italiana

CREDITI CORE ALLA CLIENTELA

Stock di crediti "Core" in bonis, GBV in € mld



CREDITI A CLIENTELA ALTAMENTE GARANTITI:

64% per le Small Businesses¹

52% del portafoglio Società Non-Finanziarie Corporate è garantito:

- 27% con Garanzia Statale e 25% Collateralizzato

POSITIVO IL TREND DEL NUOVO EROGATO:

€ mld

- Focus su clienti di alta-qualità: 74% in medio-bassa/bassa PD

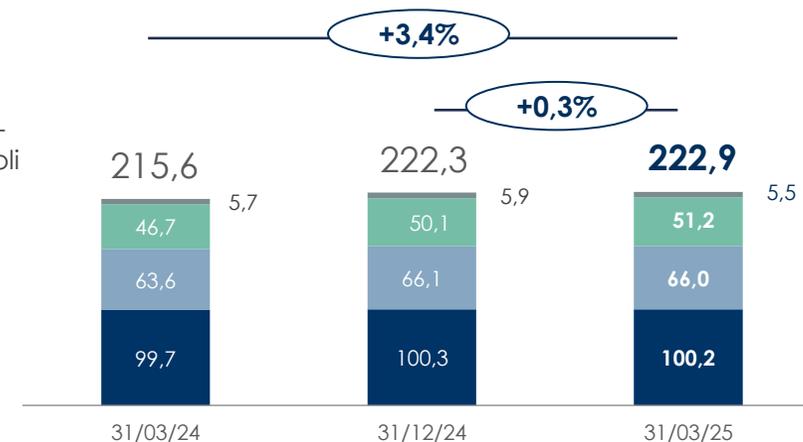


Erogazioni Low-Carbon a M/L Termine: €2,4mld nel 1T 25 (vs. €1,3mld nel 1T 2024)²

TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE A CLIENTELA

Stock, in € mld

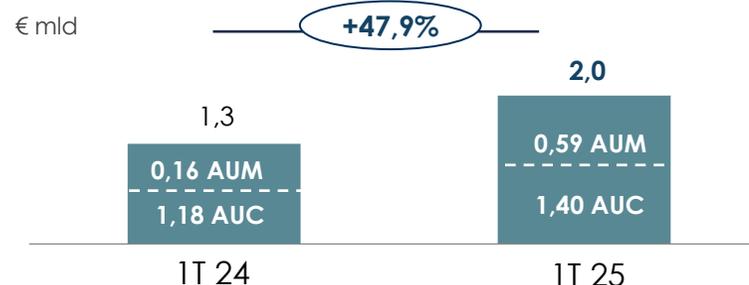
- Certificati a Cap.-protetto & altri titoli di Debito al FV
- AUC
- AUM
- Diretta "Core" (C/A & Depositi)



Solida crescita nell'AUM & AUC guidato dall'aumento dei flussi netti

AUM + AUC Flussi netti

€ mld



Strategia di trasformazione: l'acquisizione di Anima aggiunge un nuovo tassello al nostro modello di *business* diversificato, portando il totale delle attività finanziarie alla clientela a €377mld

PANORAMICA DELLA TRANSAZIONE



Novembre 2024

Banco BPM Vita lancia un'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria sul capitale sociale di Anima holding

Febbraio 2025

L'Assemblea degli azionisti di BBPM approva quasi all'unanimità (97,64%) le condizioni finali dell'offerta, dando mandato al Consiglio di gestire il processo

Marzo 2025

Approvazione del documento di offerta da parte della Consob e inizio del periodo di offerta

Aprile 2025

Fine del Periodo dell'Offerta, efficacia dell'Offerta e Pagamento

ANIMA: DATI CHIAVE



- Oltre €200mld AUM (al 31/03/25)
- Utile netto pari a €72m nel 1T 2025



- Più di 100 *partner* distributivi
- Più di 1 milione di clienti
- Oltre 300 consulenti finanziari

CONTRIBUTO SIGNIFICATIVO ALLA REDDITIVITÀ DEL GRUPPO¹

KPIs dell'Operazione

CRESCITA EPS

10%

~€200mln utile netto aggiuntivo

KPIs del Gruppo a fine piano

PROVENTI SUL TOTALE DEI RICAVI NON DA INTERESSI

50%

~€500mln commissioni aggiuntive

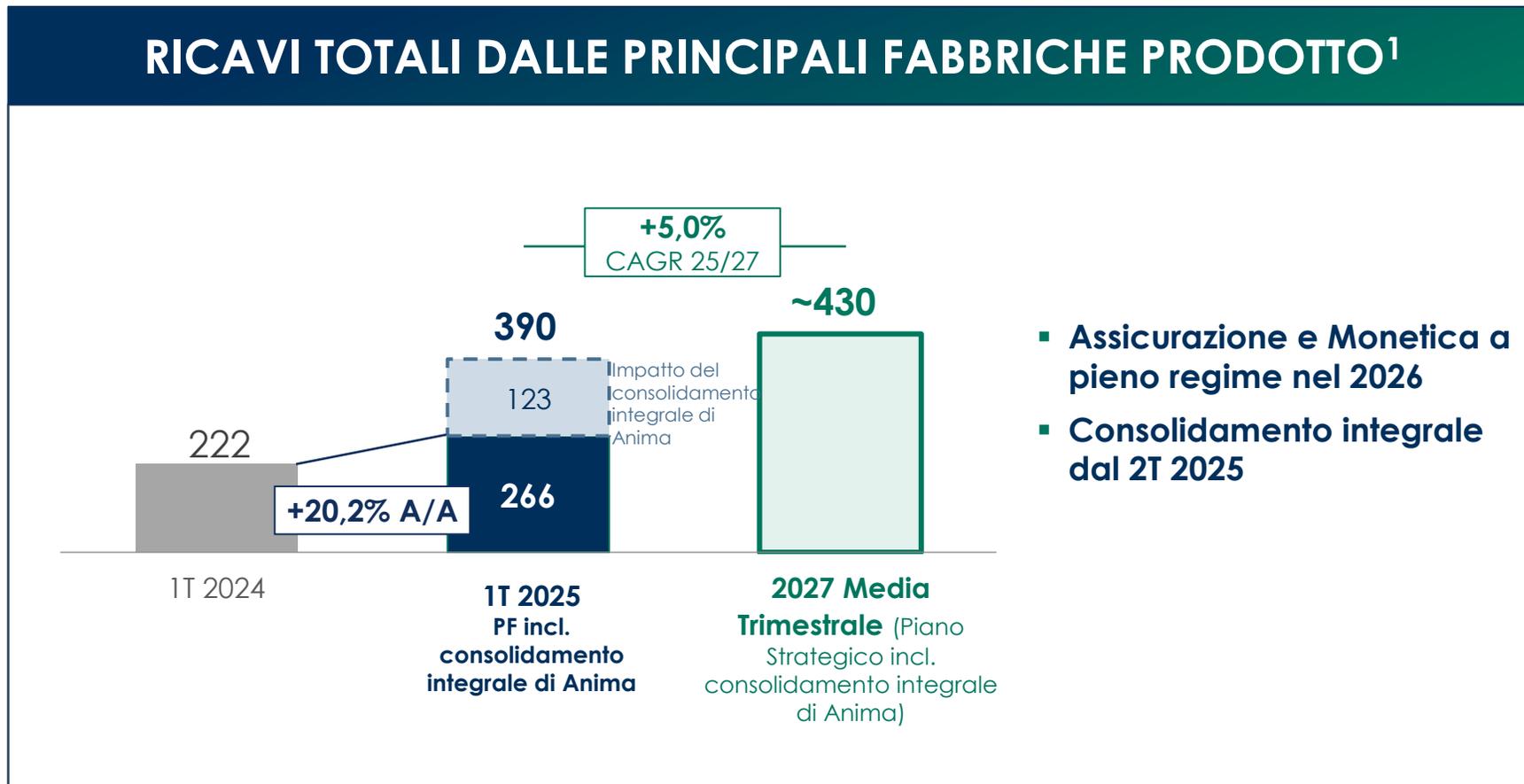
RITORNO SULL'INVESTIMENTO

13%

CONTRIBUTO ALL'UTILE NETTO DA WEALTH & ASSET MANAGEMENT + PROTEZIONE

~35%

Ricavi totali dalle principali fabbriche prodotte: in linea con la traiettoria di Piano



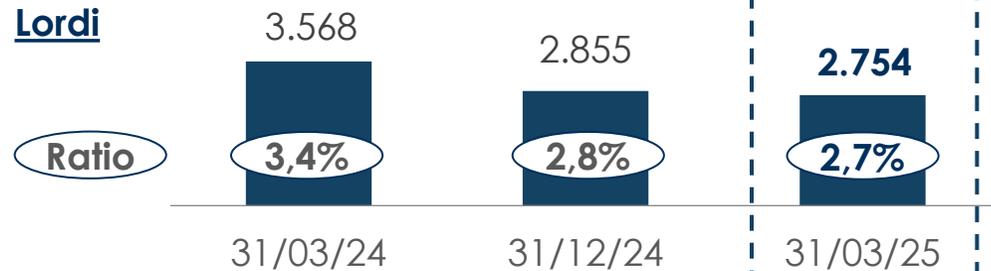
Ulteriore miglioramento della qualità degli attivi: *stock* di sofferenze nette (escluse quelle garantite dallo Stato) vicino allo zero

CREDITI DETERIORATI LORDI-22,8% A/A & -3,5% T/T 2025

Stock, in € mln

NPE TOTALI

Lordi



Ratio



Vintage in anni



- **Default rate pari a 0,97%** nel 1T 2025¹ (1,07% nel 2024)
- **Costo del rischio pari a 30pb** nel 1T 2025¹ (46pb nel 2024), beneficiando di una solida qualità degli attivi
- **Stato del derisking: Target a €1.020mln**, di cui **€820m completati** nel 2024. I restanti ~€200mln (con costi già anticipati nel 2024), **saranno eseguiti entro la fine del 2025**

di cui: deteriorati al netto dei prestiti con garanzie statali

Lordi



Netti

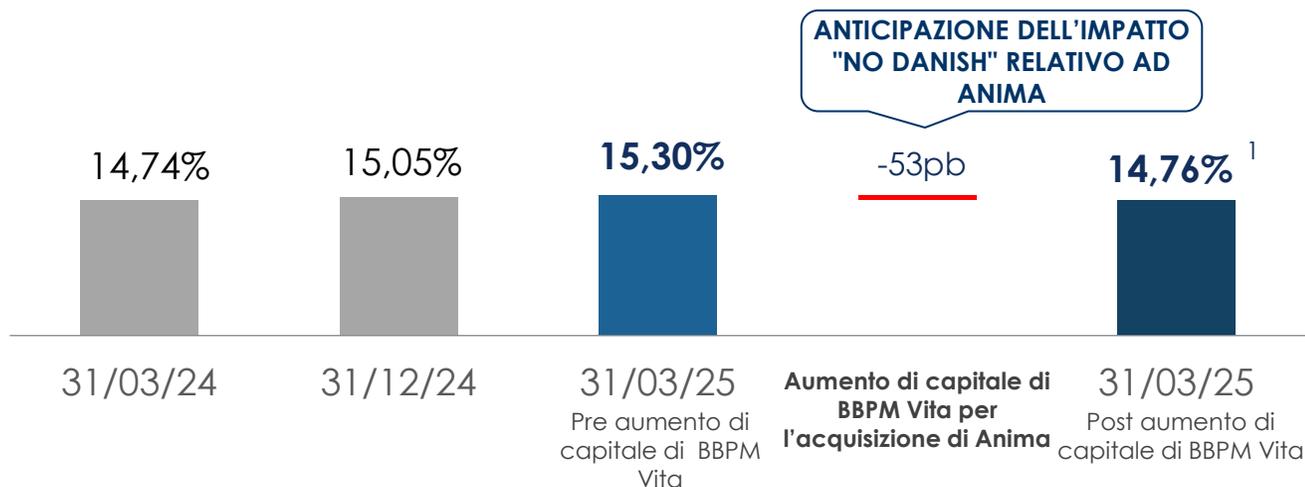


di cui sofferenze nette



Solida posizione di capitale, liquidità e *funding*

EVOLUZIONE DEL CET 1 RATIO: CONFERMATO TARGET DI CET1 RATIO DEL 13% NELLO SCENARIO "NO DANISH"

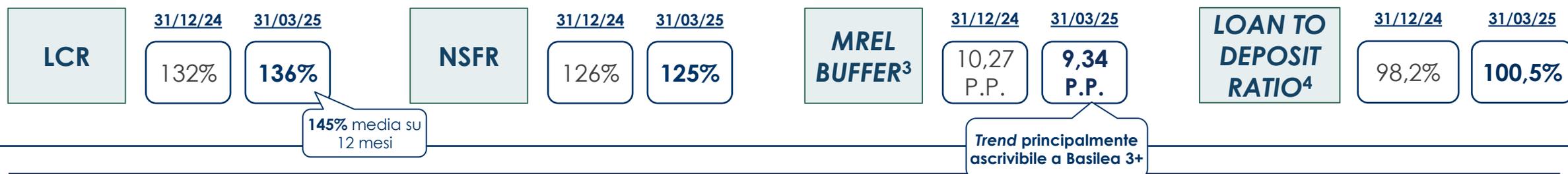


1T 2025 INCLUDE:

- Impatto Basilea 3+
- Aumento di capitale di Banco BPM Vita, a servizio dell'operazione Anima

MDA BUFFER AT 559pb²; >350pb NELL'ORIZZONTE DI PIANO, SUCCESSIVAMENTE AL COMPLETAMENTO DELL'INTEGRAZIONE DI ANIMA

POSIZIONE DI LIQUIDITÀ E *FUNDING*

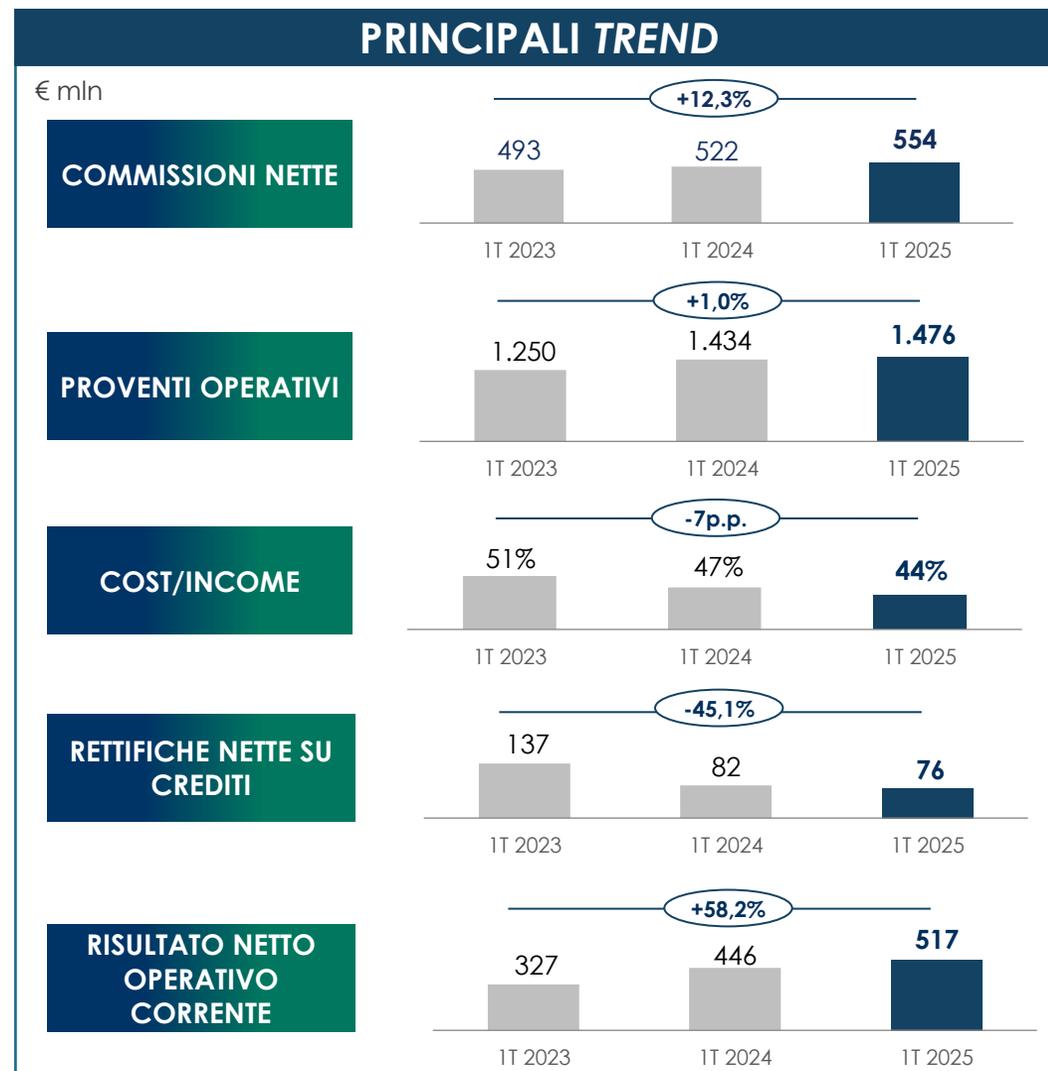


Risultati chiave

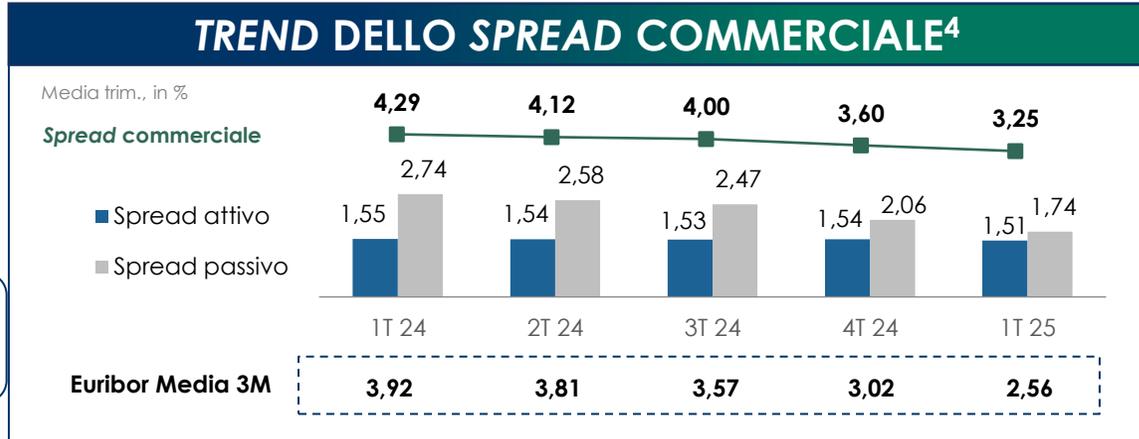
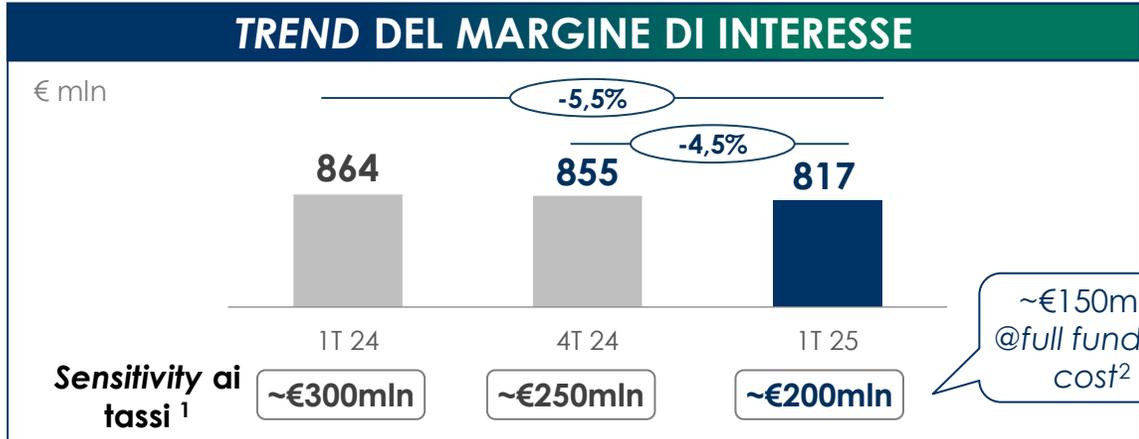
2

Utile netto 1T 2025 a €511mln (+37,9% A/A)

PRINCIPALI RISULTATI DI CE, € mln	1T 24	1T 25	Var. A/A
Margine di interesse	864	817	-5.5%
Commissioni nette	522	554	6.2%
Utile da partecipazioni	30	40	
Risultato dell'attività assicurativa	5	26	
Ricavi «Core»	1,421	1,437	1.1%
Risultato netto finanziario	9	46	
di cui Costo dei Certificates	-75	-50	
di cui altre componenti RNF	84	97	
Altri proventi netti di gestione	4	-7	
Proventi operativi	1,434	1,476	2.9%
di cui Margine di interesse "at full funding cost" ¹	789	767	-2.9%
Oneri operativi	-669	-645	-3.5%
Ris.gestione operativa	765	831	8.6%
Totale Rettifiche	-104	-71	-31.6%
di cui Rettifiche nette sui crediti	-82	-76	
di cui Altre rettifiche ²	-21	5	
Risultato operativo corrente (lordo tasse)	662	760	14.8%
Tasse	-215	-243	
Risultato netto operativo corrente	446	517	15.8%
Oneri sistemici	-68	0	
PPA e altro ³	-8	-6	
Utile netto	370	511	37.9%



Margine di interesse a €817mln nel 1T 2025, con riduzione della sensitivity ai tassi



PRINCIPALI AZIONI MANAGERIALI 1T 2025

- **REPLICATING PORTFOLIO PARI A >€25MLD (>€22MLD a fine 2024), Rendimento medio del 2,1% e duration di 2,8 anni**
- **QUOTA DI C/C INDICIZZATI PARI A 36% (34% a fine 2024)**
- **DIMINUZIONE DEL COSTO DELLE NUOVE OBBLIGAZIONI ISTITUZIONALI**

Periodo	Valore (€ mld)	Spread
Genn 25	€500mld	95pb
Febb 25	€750mld	48pb
Spread precedent emissioni ⁵	-	~185pb

- **Le azioni manageriali contribuiscono a migliorare il margine di interesse per ~€20mln 1T 25/1T 24 (vs. €103mln nel 2024, di cui €22mln nel 1T)**
- **Impatto cumulato delle azioni manageriali nel corso del Piano Strategico 2024/27: ~€100mln**

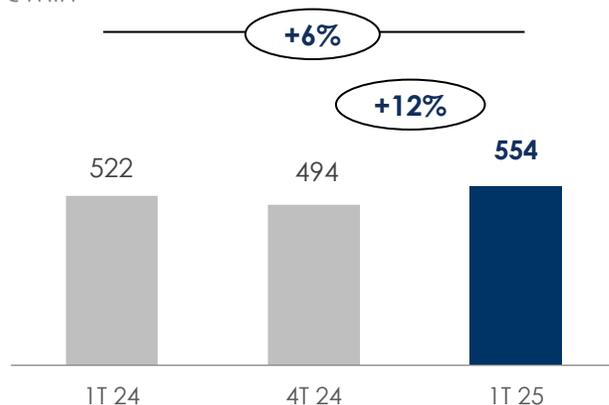


Note: 1. A livello di margine di interesse: calcolo «Static», +/- 100pb di spostamento parallelo ai tassi di interesse. 2. Includendo la sensitivity sul costo dei certificates, classificati a RNF 3. Basato su una sensitivity a livello di margine d'interesse di ~€275M (media 2024) applicata al delta dell'Euribor 3M medio nel periodo 4. Dati gestionali della rete commerciale. 5. ultime obbligazioni Senior Preferred emesse nel 2023 (gennaio e novembre); gli ultimi Covered bonds emessi nel 2024 (gennaio e maggio).

Totale commissioni nette in aumento a €554mln: +12% T/T e +6% A/A

TOTALE COMMISSIONI NETTE

€ mln



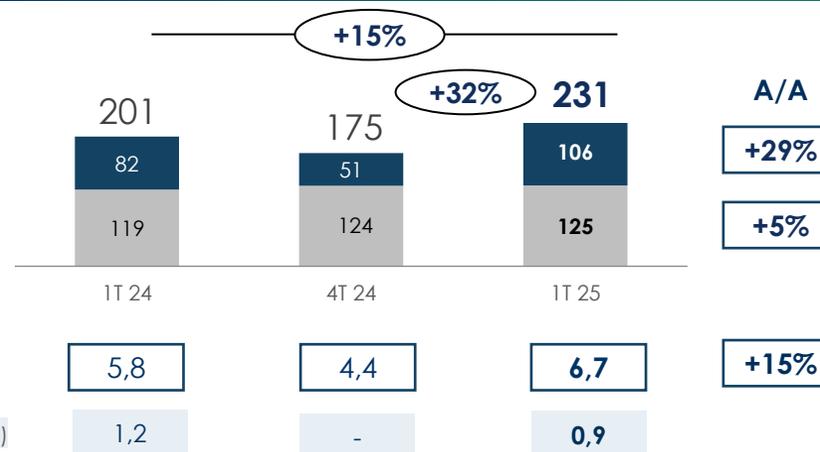
COMMISSIONI PRODOTTI DI INVESTIMENTO

€ mln

■ Commissioni Upfront
■ Commissioni Running

Collocamento prodotti di investimento (€ mld)

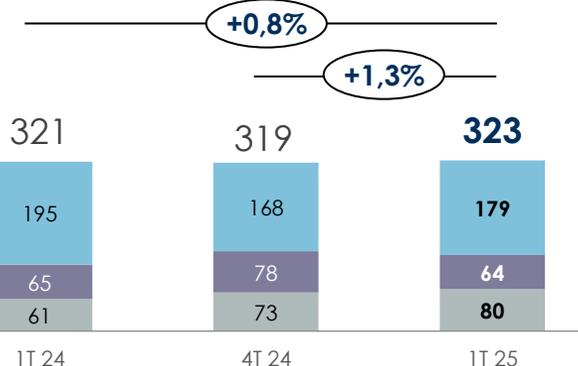
Collocamento di BTP (€ mld)



ALTRE COMMISSIONI

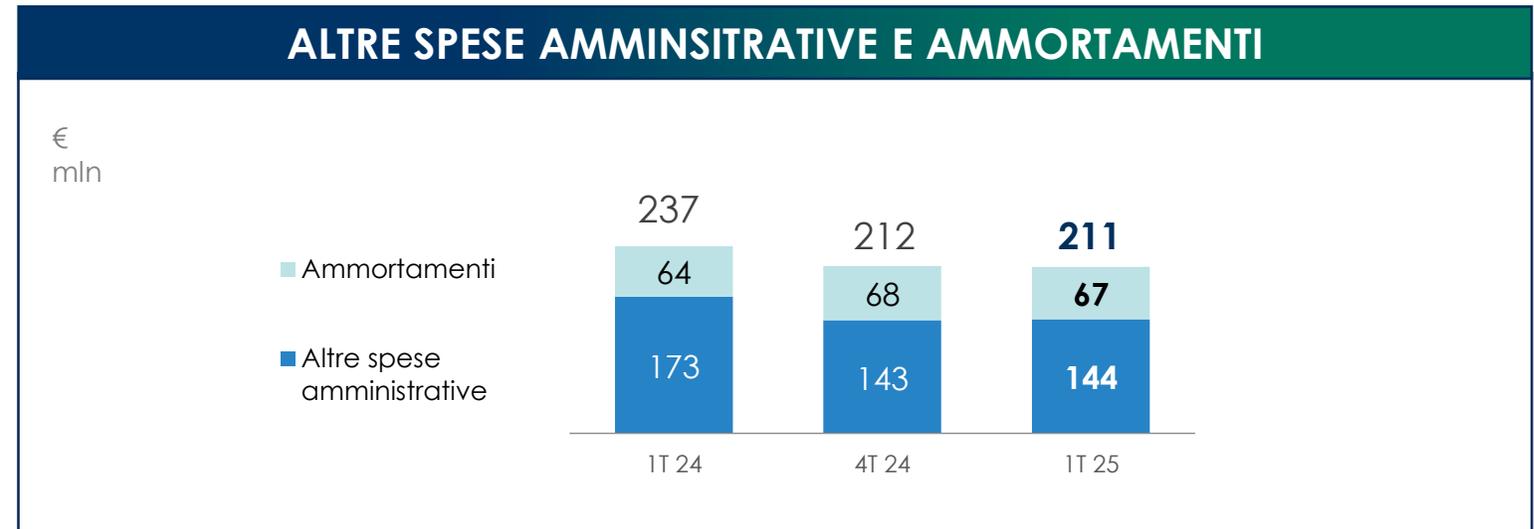
€ mln

■ Commercial Banking & Altro
■ Società Prodotto (Credito al Consumo Pagamento Elettronico e P&C Insurance)
■ Commissioni da attività specializzate (CIB, Finanza Strutturata e Trade Finance)



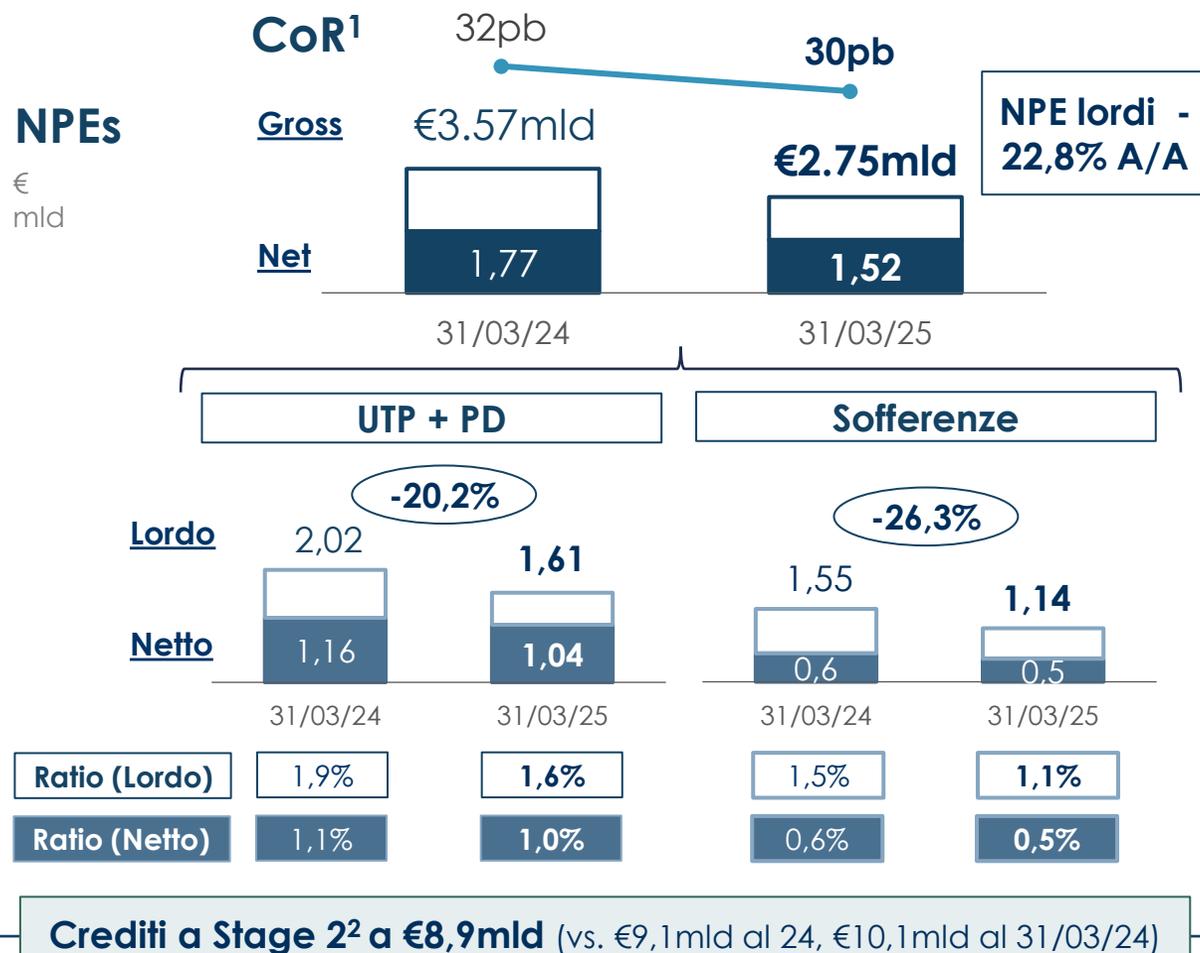
- Commercial banking risente delle commissioni sui crediti fiscali (ecobonus) e sui pagamenti istantanei (-€15mln A/A)
- Commissioni da attività specializzate in crescita al 30% A/A

Cost/Income ratio ridotto a 44%, grazie a una rigorosa disciplina sui costi



Una migliore qualità degli attivi supporta un basso costo del rischio

CoR E NPE: IN COSTANTE DECREMENTO



TASSI DI MIGRAZIONE

	31/12/24	31/03/25 ¹
Default rate	1,07%	0,97%
Cure rate	4,28%	5,92%
Default rate netto	0,98%	0,86%

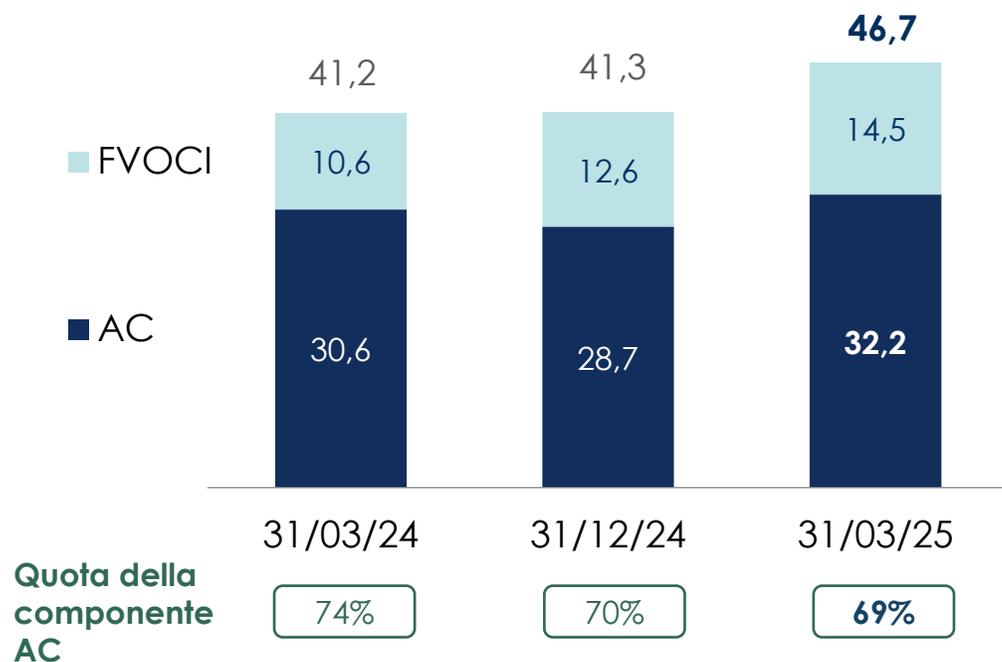
INDICI DI COPERTURA: ULTERIORE RAFFORZAMENTO DELLA COMPONENTE NON GARANTITA

	Copertura degli NPEs ³		di cui: non garantiti dallo Stato	
	31/12/24	31/03/25	31/12/24	31/03/25
SOFFERENZE	57,6% (68%)	57,2% (67%)	73,3% (82%)	74,1% (82%)
UTP	36,9%	36,1%	41,4%	41,9%
TOTALE DETERIORATI	44,6% (51%)	44,7% (51%)	52,6% (60%)	54,3% (62%)

Ottimizzazione e diversificazione del portafoglio di titoli di debito

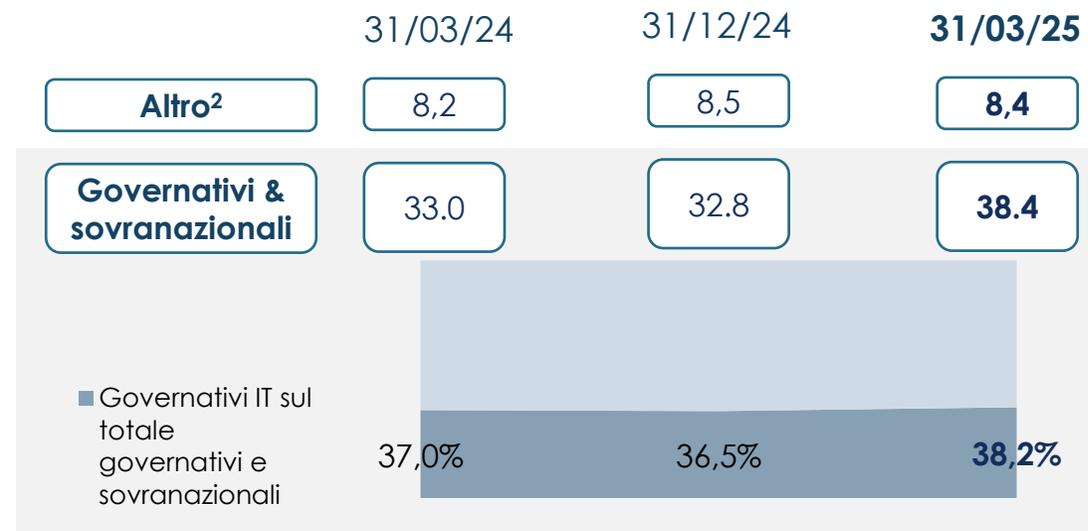
TREND E COMPOSIZIONE DEL BANKING BOOK

€ mld



COMPOSIZIONE PER CONTROPARTE DEL BANKING BOOK¹

€ mld

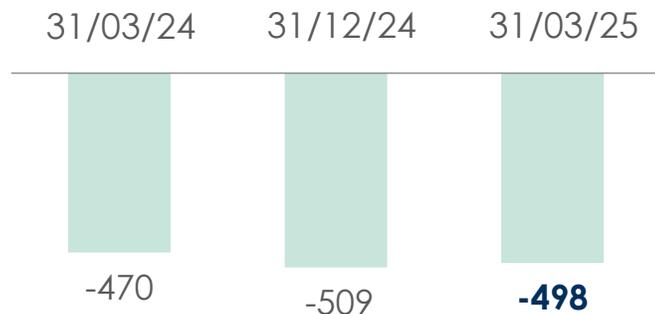


Quota dei Governativi IT sul totale Governativi e sovranazionali pari al 38,2% del banking book

Trend stabile delle riserve su titoli di debito FVOCI e del Risultato Netto Finanziario

RISERVE SU TITOLI DI DEBITO A FVOCI¹

Post tasse
€ mln



- Incremento del BPV² del totale portafoglio titoli governativi a FVOCI, finalizzato a mitigare l'impatto sul margine di interesse della riduzione dei tassi: da ~€1mln al 31/03/24 a ~€2mln al 31/03/25 (di cui solo €0,5mln titoli di stato italiani)

RISULTATO FINANZIARIO NETTO:

- FORTE CONTRIBUTO DELLA STRATEGIA DI HEDGING
- EFFETTO POSITIVO SUL COSTO DEI CERTIFICATE DERIVANTE DALLA RIDUZIONE DEI TASSI DI INTERESSE

Risultato Netto Finanziario

€ mln



Altre componenti RNF

- Il 1T ha beneficiato di una significativa *performance* sull'attività di Global Markets unitamente a risultati positivi in ambito *trading*

Costo dei Certificate³

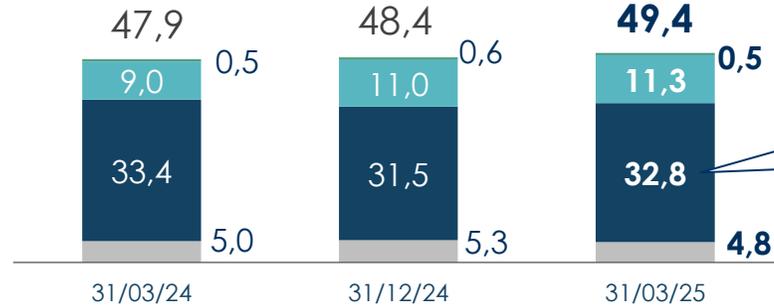
- Contribuisce a mitigare l'impatto a CE della *sensitivity* ai tassi in uno scenario di Euribor in discesa

Solida posizione di liquidità e *funding*

CASSA + ATTIVITÀ LIBERE: +€1,5mld A/A

€ mld

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

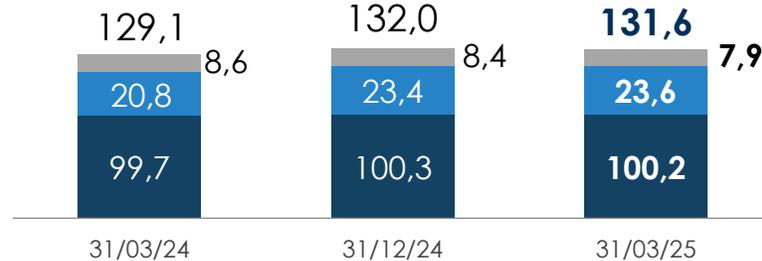


- di cui €18.7mld in titoli
- di cui €14.1mld credit claims

RACCOLTA DIRETTA TOTALE³: +€2,6mld A/A

€ mld

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



MIGLIORAMENTI NEL 2025

MORNINGSTAR DBRS
Long-Term Issuer Ratings incrementato a BBB (alto)

S&P Global
Ratings

Outlook migliorato a "Positive"

€1,25mld di obbligazioni istituzionali emesse nell'ambito del GS&S Bonds Framework

- €500mln Social Senior Pref. a gennaio → primo Social Bond italiano emesso nel 2025
- €750mln Social Covered Bond a febbraio → primo Social Covered Bond emesso dal Gruppo



31/12/24

31/03/25

LCR

132%

145% media nei 12 mesi

136%

HQLA¹

€26,9mld

€28,5mld

NSFR

126%

125%

Posizione netta in BCE⁴

€9,3mld

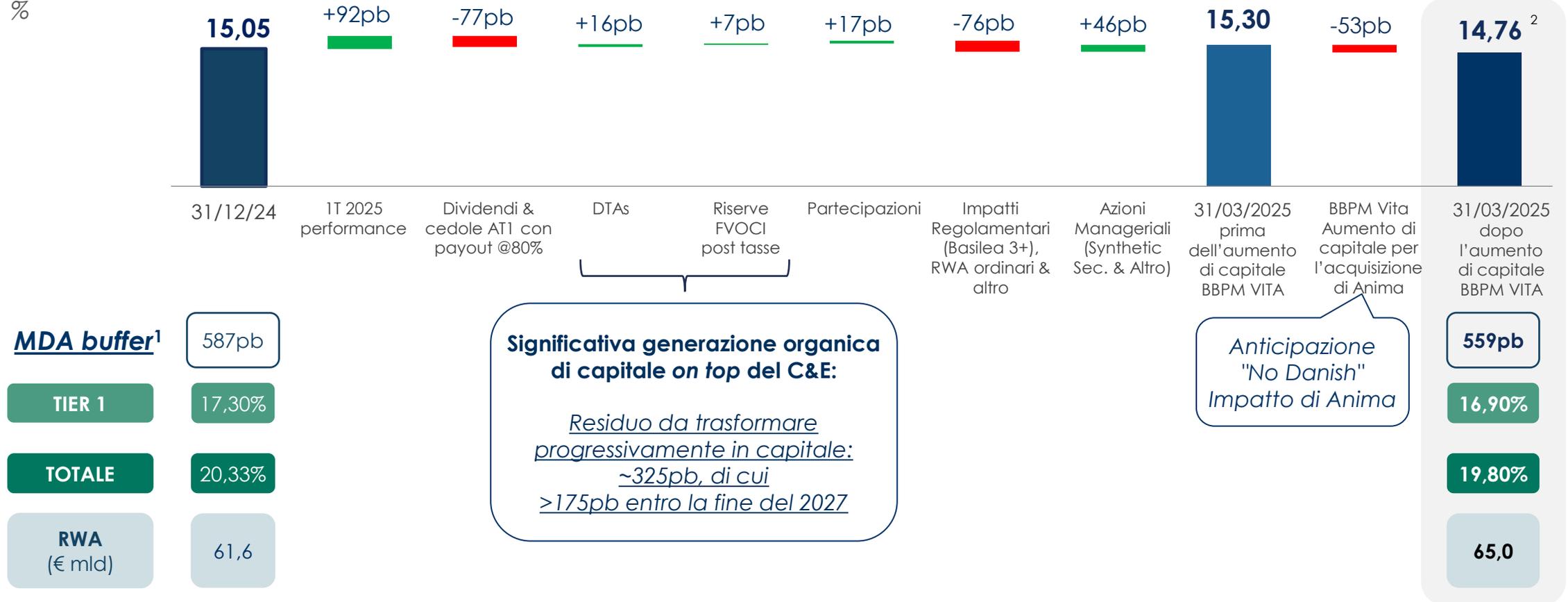
€8,2mld

**Ampio MREL buffer⁵:
9,34 p.p. vs. Requisito Totale per il 2025 phased-in**

Confermata la solida posizione di capitale

EVOLUZIONE CET 1 RATIO

Fully Phased %



Conclusioni

3

BANCO BPM + ANIMA: LA STRADA VERSO IL NOSTRO NUOVO POTENZIALE

€ mln

Ricavi totali
di cui margine di interesse
di cui commissioni nette

Ricavi core

di cui dalle principali fabbriche prodotto¹

Incidenza ricavi non da interessi su ricavi totali

Costi operativi

Cost/Income

CoR (pb)

UTILE NETTO

↳ **Ripartizione dell'utile netto per business mix**



Wealth & Asset Management + Protezione³

Specialty Banking Solutions³

Banca commerciale & altro⁴

Incluse le commissioni nette dell'attività bancaria commerciale

**1T 2025
actual**

1.476

817

554

1,437

266

45%

645

44%

30

511

~25%

~10%

~65%

**1T 2025 incl.
consolidamento
integrale di Anima²**

1.601

817

688

1,561

390

49%

703

44%

30

549

~30%

~10%

~60%

2027 Media Trim.
(Piano Strategico incl.
consolidamento integrale
di Anima)

1.590

787

695

1,560

430

50%

697

44%

40

538

~35%

10-15%

50-55%

PIENA FIDUCIA NEL RAGGIUNGIMENTO DEI NOSTRI OBIETTIVI SULLA BASE DI UN TRACK-RECORD DI SUCCESSO

**STORIA DI SUCCESSO COMPROVATA DAI RECENTI PIANI:
UN INIZIO POSITIVO CHE ACCELERA IL RAGGIUNGIMENTO DEGLI
OBIETTIVI**

**1T 2025: POSTE LE BASI PER
CONFERMARE IL NOSTRO TRACK-
RECORD**

Precedenti Piani

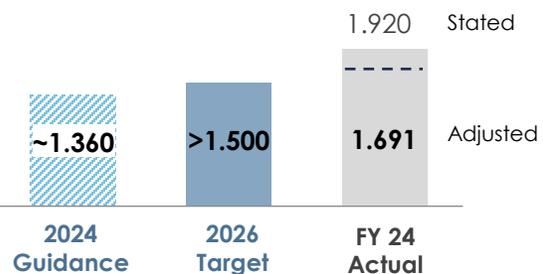
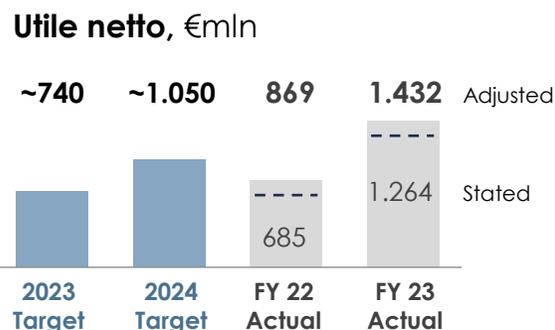
Piano Strategico 2021-24:
obiettivi raggiunti con 1 anno di anticipo

(Presentato il 5/11/21)

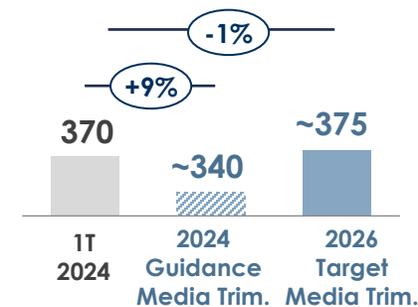
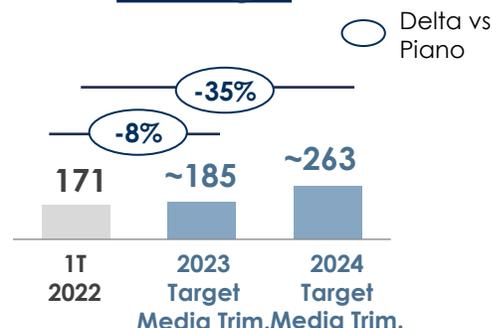
Piano Strategico 2023-26:
1° anno superiore di oltre €300m

(Presentato il 12/12/23)

Performance vs. target



Primo trimestre del Piano vs. target



Piano Strategico 2024/27

(Presentato il 12/02/25)

Targets

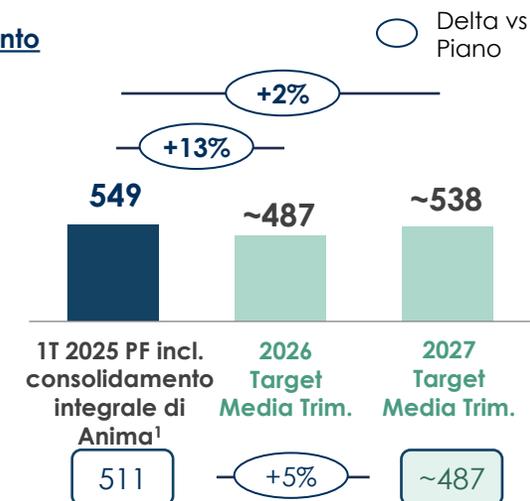
Utile netto, €mln

Considerando il consolidamento integrale di Anima



di cui: ante consolidamento integrale di Anima

Primo trimestre del Piano vs. target

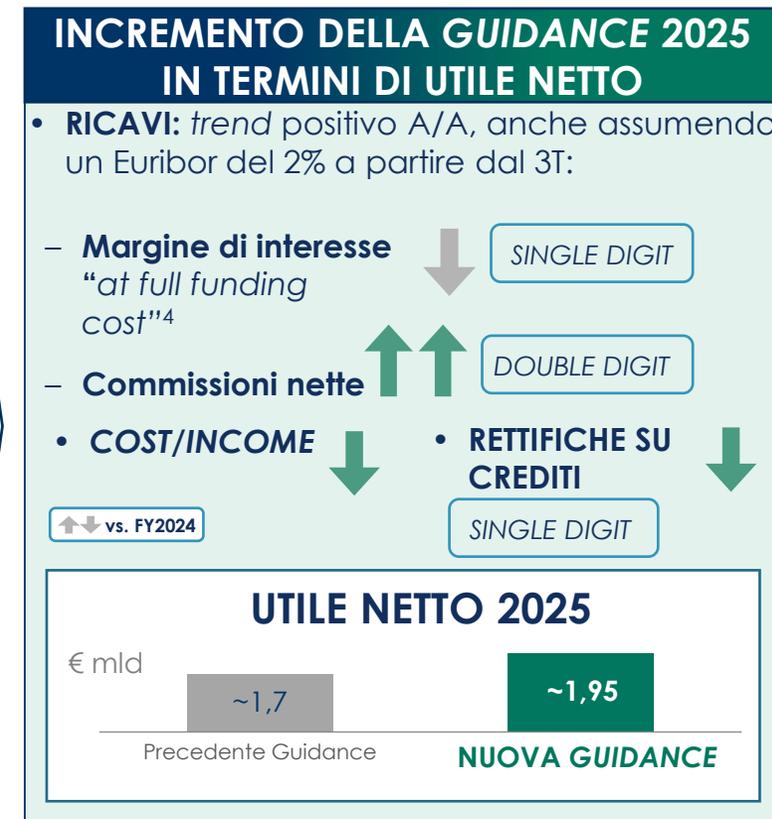


Dati del 2022 rielaborati per l'impatto dell'IFRS 17

Note: 1. Assumendo il consolidamento integrale di Anima, al netto delle minority e della PPA e anche al netto delle voci infragruppo

1T 2025: MIGLIOR TRIMESTRE DI SEMPRE CHE PORTA ALLA REVISIONE A RIALZO DELLA GUIDANCE DI UTILE NETTO AL 2025

PERFORMANCE 1T 2025 GIÀ AL DI SOPRA DELLA TRAIETTORIA DEL PIANO STRATEGICO 2024-27	<ul style="list-style-type: none"> ▪ UTILE NETTO €511 mln, +38% A/A ▪ UTILE NETTO PF INCL. CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DI ANIMA¹ €549mln ✓ 2% SUPERIORE ALL'OBIETTIVO DI PIANO 2027
EXECUTION DELLE AZIONI STRATEGICHE DI PIANO, QUALE FATTORE ABILITANTE DELL'OVERPERFORMANCE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ +€2,4mld CREDITI ALLA CLIENTELA² DAL 2024 ▪ 49% INCIDENZA DEI RICAVI NON DA INTERESSI SUL TOTALE RICAVI PF (incl. consolidamento integrale di Anima¹) ▪ OTTIME PERFORMANCE DEL COST/INCOME (44%) E DEL COSTO DEL RISCHIO (30PB)
OPA SU ANIMA HOLDING COMPLETATA CON SUCCESSO	<ul style="list-style-type: none"> ▪ CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DAL 2T 2025 ▪ INTEGRAZIONE GIÀ INIZIATA
SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE	TARGET DEL 13% DI CET1 RATIO CONFERMATO POST ACQUISIZIONE DI ANIMA, CON MDA BUFFER >350pb



RISULTATO DEL 1T 2025 GIÀ IN LINEA CON IL TARGET DI PIANO DI UTILE NETTO 2027 A ~€ 2,15MLD: PUNTO DI PARTENZA IMPRESCINDIBILE PER LA VALUTAZIONE STAND ALONE DELLA BANCA

Dettaglio dei risultati 1T 2025

4

Conto Economico: confronto trimestrale

Conto economico riclassificato (€mln)	1T 24	2T 24	3T 24	4T 24	1T 25	Var. T/T	Var. T/T %
Margine di interesse	864,4	858,4	861,9	855,3	816,9	-38,4	-4,5%
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	30,3	44,6	31,1	45,6	39,8	-5,8	-12,8%
Margine finanziario	894,7	903,0	893,1	901,0	856,7	-44,2	-4,9%
Commissioni nette	521,6	499,8	488,1	494,4	554,0	59,6	12,1%
Altri proventi netti di gestione	3,8	-1,3	-10,4	31,3	-7,5	-38,8	n.m.
Risultato netto finanziario	8,8	-50,8	48,0	-14,8	46,2	61,0	n.m.
Risultato dell'attività assicurativa	4,8	10,0	56,2	22,4	26,3	3,9	17,4%
Altri proventi operativi	539,1	457,6	581,8	533,3	619,1	85,8	16,1%
Proventi operativi	1.433,8	1.360,6	1.474,9	1.434,3	1.475,8	41,5	2,9%
Spese per il personale	-431,6	-428,9	-435,6	-449,1	-434,0	15,0	-3,3%
Altre spese amministrative	-172,9	-176,1	-152,3	-143,5	-144,6	-1,1	0,8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-64,1	-64,9	-68,2	-68,5	-66,6	1,9	-2,7%
Oneri operativi	-668,7	-669,9	-656,1	-661,0	-645,2	15,8	-2,4%
Risultato della gestione operativa	765,1	690,6	818,8	773,3	830,6	57,3	7,4%
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-82,5	-111,6	-107,8	-159,6	-75,5	84,1	-52,7%
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-13,4	-12,6	-14,1	-14,5	-0,8	13,7	-94,3%
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	-3,0	-0,3	1,2	-6,5	3,5	10,0	n.m.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-5,0	13,2	-16,1	-14,3	1,9	16,2	n.m.
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,4	0,6	2,1	-0,7	0,3	1,0	n.m.
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	661,7	580,0	684,0	577,7	760,0	182,3	31,6%
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-215,4	-180,4	-223,0	-170,8	-243,1	-72,3	42,4%
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	446,3	399,6	461,0	406,9	516,9	109,9	27,0%
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	-68,1	1,5	0,0	-4,4	0,0	4,4	n.m.
impatti riorganizzazione business assicurativo	2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.m.
Impatto business dei pagamenti	0,0	0,0	493,1	0,0	0,0	0,0	n.m.
Costi di Ristrutturazione	0,0	-11,7	0,0	-130,2	-0,7	129,5	-99,5%
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,3%
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-8,7	-10,0	-9,4	-6,9	-7,0	-0,1	1,8%
Variatione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	-1,8	0,5	1,0	1,5	1,5	0,0	-2,6%
Impairment su partecipazioni	0,0	0,0	0,0	-42,4	0,0	42,4	n.m.
Risultato netto di periodo	370,2	379,9	945,7	224,6	510,7	286,1	127,4%

1T 25: PF incl. consolidamento integrale di Anima

(€mln)	1T 25	1T 25 PF incl. consolidamento integrale di Anima
Margine di interesse	816,9	817,5
Risultato delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	39,8	28,9
Margine finanziario	856,7	846,4
Commissioni nette	554,0	688,0
Altri proventi netti di gestione	-7,5	-6,7
Risultato netto finanziario	46,2	47,4
Risultato dell'attività assicurativa	26,3	26,3
Altri proventi operativi	619,1	755,0
Proventi operativi	1.475,8	1.601,4
Spese per il personale	-434,0	-461,4
Altre spese amministrative	-144,6	-162,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	-66,6	-79,1
Oneri operativi	-645,2	-702,9
Risultato della gestione operativa	830,6	898,5
Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela	-75,5	-75,8
Risultato della valutazione al fair value delle attività materiali	-0,8	-0,8
Rettifiche nette su titoli ed altre attività finanziarie	3,5	3,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	1,9	1,5
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	0,3	0,4
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	760,0	827,2
Imposte sul reddito del periodo dell'oper. Corrente	-243,1	-271,8
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	516,9	555,4
Oneri relativi al sistema bancario al netto delle imposte	0,0	0,0
impatti riorganizzazione business assicurativo	0,0	0,0
Impatto business dei pagamenti	0,0	0,0
Costi di Ristrutturazione	-0,7	-0,7
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0,0	-4,9
Purchase Price Allocation al netto delle imposte	-7,0	-7,0
Variazione del merito creditizio sui Certificates emessi dal Gruppo, al netto delle imposte	1,5	1,5
Impairment su partecipazioni	0,0	0,0
Risultato netto di periodo	510,7	544,4

Stato Patrimoniale

Attività riclassificate (€ mln)	31/03/24	31/12/24	31/03/25	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Cassa e disponibilità liquide	9.877	12.125	12.170	2.293	23,2%	45	0,4%
Finanziamenti valutati al CA	106.859	103.090	104.155	-2.704	-2,5%	1.066	1,0%
- Finanziamenti verso banche	3.228	3.362	3.319	91	2,8%	-44	-1,3%
- Finanziamenti verso clientela ⁽¹⁾	103.631	99.727	100.836	-2.795	-2,7%	1.109	1,1%
Attività finanziarie e derivati di copertura	49.132	51.301	58.301	9.169	18,7%	7.000	13,6%
- Valutate al FV con impatto a CE	7.667	9.319	10.824	3.157	41,2%	1.506	16,2%
- Valutate al FV con impatto su OCI	10.883	13.280	15.273	4.390	40,3%	1.993	15,0%
- Valutate al CA	30.582	28.703	32.204	1.622	5,3%	3.501	12,2%
Attività finanziarie di pertinenza delle imprese di assicurazione	15.645	16.690	16.800	1.155	7,4%	110	0,7%
Partecipazioni	1.419	1.708	1.654	235	16,6%	-54	-3,2%
Attività materiali	2.829	2.514	2.476	-353	-12,5%	-38	-1,5%
Attività immateriali	1.261	1.257	1.268	7	0,6%	12	0,9%
Attività fiscali	4.062	3.373	3.203	-860	-21,2%	-170	-5,0%
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	449	445	297	-152	-33,9%	-148	-33,3%
Altre voci dell'attivo	5.150	5.708	5.210	60	1,2%	-498	-8,7%
Totale	196.683	198.209	205.534	8.851	4,5%	7.325	3,7%
Passività riclassificate (€ mln)	31/03/24	31/12/24	31/03/25	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Raccolta diretta	123.379	126.149	126.164	2.786	2,3%	15	0,0%
- Debiti verso clientela	102.563	102.757	102.588	24	0,0%	-170	-0,2%
- Titoli e altre passività finanziarie	20.816	23.392	23.577	2.761	13,3%	185	0,8%
Raccolta diretta assicurativa e passività assicurative	15.417	16.215	16.295	877	5,7%	80	0,5%
- Passività finanziarie valutate al FV di pertinenza delle imprese di assicurazione	2.941	3.332	3.555	614	20,9%	224	6,7%
- Passività assicurative	12.476	12.883	12.740	264	2,1%	-144	-1,1%
Debiti verso banche	11.134	6.333	7.621	-3.513	-31,6%	1.288	20,3%
Debiti per Leasing	662	646	627	-35	-5,3%	-19	-3,0%
Altre passività finanziarie valutate al FV	27.046	28.704	33.213	6.167	22,8%	4.510	15,7%
Altre passività finanziarie delle imprese di assicurazione	76	56	70	-5	-7,2%	14	25,0%
Fondi del passivo	884	989	942	59	6,6%	-46	-4,7%
Passività fiscali	545	472	561	16	2,9%	89	18,9%
Passività associate ad attività in dismissione	209	1	0	-209	-100,0%	-1	-100,0%
Altre voci del passivo	2.966	4.041	5.173	2.208	74,4%	1.133	28,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi	0	0	0	0	-1,5%	0	-5,8%
Patrimonio netto del Gruppo	14.365	14.604	14.867	502	3,5%	263	1,8%
Totale	196.683	198.209	205.534	8.851	4,5%	7.325	3,7%

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

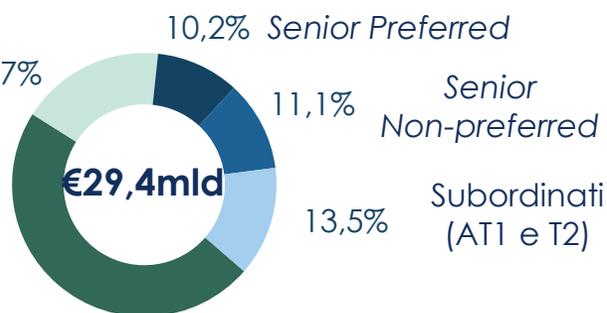
OBLIGAZIONI, CERTIFICATE & ALTRI TITOLI DI DEBITO AL FV

al 31/03/2025

Valori nominali

Certificate a Capitale protetto & Altri Titoli di Debito Senior al FV

Covered Bonds¹



REQUISITI & BUFFER MREL

al 31/03/2025

MREL come % di RWA, includendo il Combined Buffer Requirement²

	RATIO TOTALE	RATIO SUBORD.
Requisito	26,07%	19,70%
Buffer	9,34 p.p.	6,25 p.p.

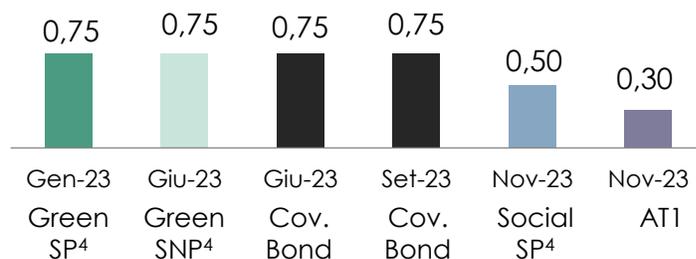
Corrisponde a €6,1mld

Corrisponde a €4,1mld

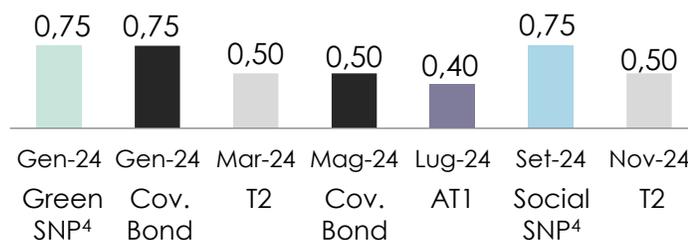
OBLIGAZIONI ISTITUZIONALI EMESSE DAL 2023³

€ mld

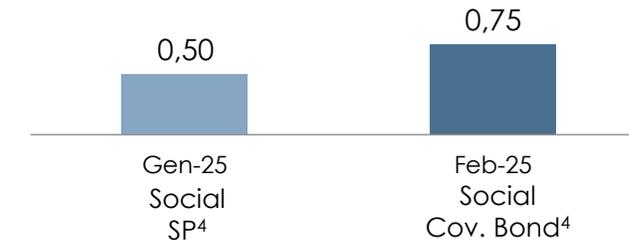
€3,8mld nel 2023



€4,15mld nel 2024



€1,25mld nel 2025



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

Scadenze e Call delle Obbligazioni Istituzionali

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



Dati gestionali su importi nominali

Raccolta Diretta Bancaria

EVOLUZIONE DELLA RACCOLTA DIRETTA BANCARIA

€ mld

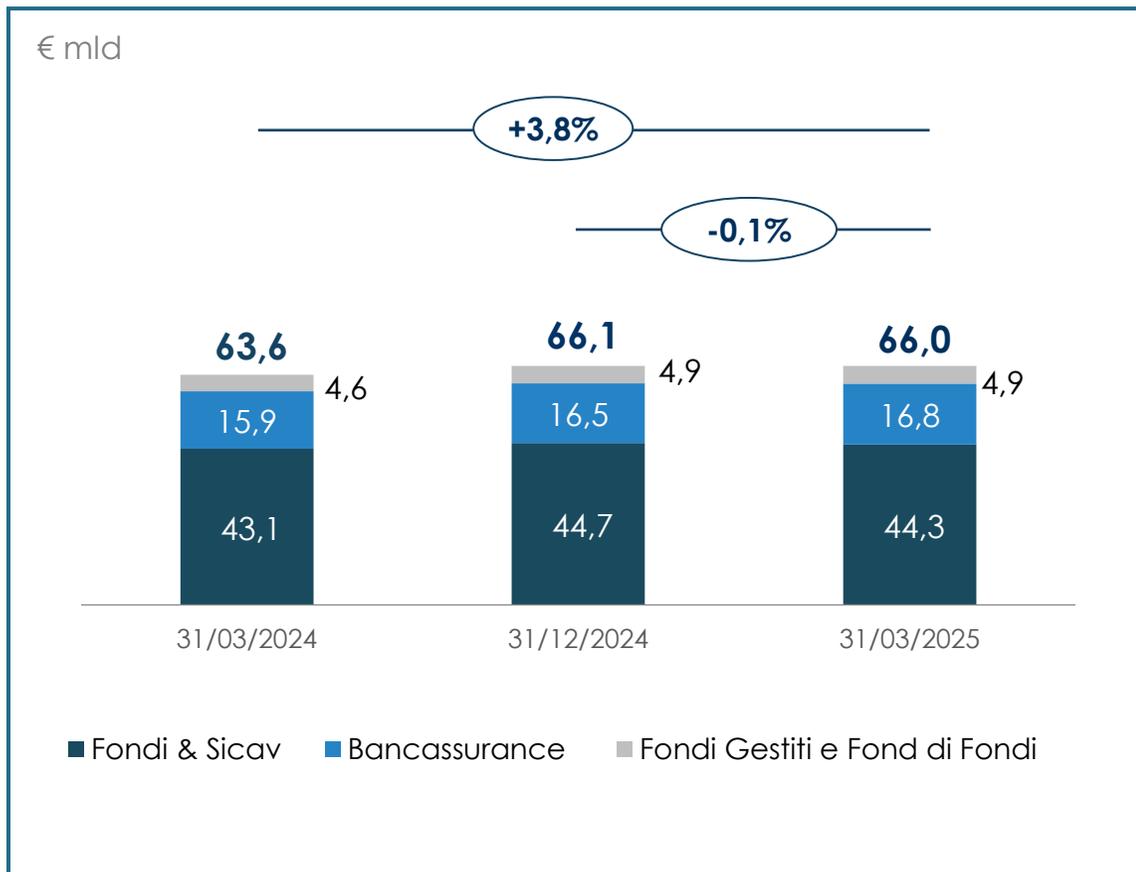
- Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV
- PCT e Altro
- Obbligazioni
- C/C e Depositi a vista e vincolati - (Raccolta Core)
(% sul totale)



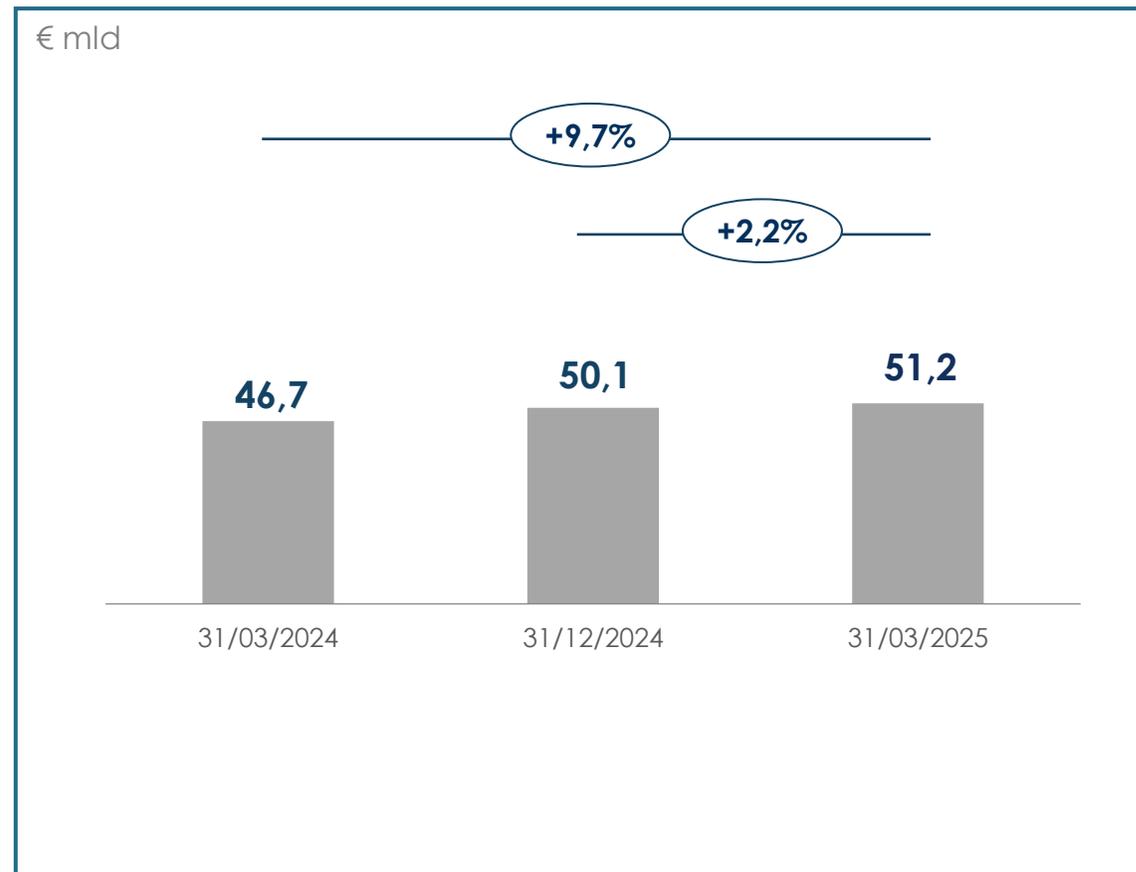
	31/03/24	31/12/24	31/03/25	% var. A/A	% var. T/T
C/C e Depositi a vista	99,0	98,8	98,9	-0,1%	0,1%
Depositi vincolati	0,7	1,4	1,3	85,6%	-6,9%
Obbligazioni	20,8	23,4	23,6	13,3%	0,8%
PCT e Altro	2,9	2,5	2,4	-17,2%	-5,2%
Certificati a Capitale Protetto e altri titoli di debito al FV	5,7	5,9	5,5	-3,9%	-7,4%
Totale Raccolta Diretta	129,1	132,0	131,6	2,0%	-0,3%

Raccolta indiretta a €117,2mld: +6,3% A/A; +0,9% T/T

RACCOLTA GESTITA¹



RACCOLTA AMMINISTRATA

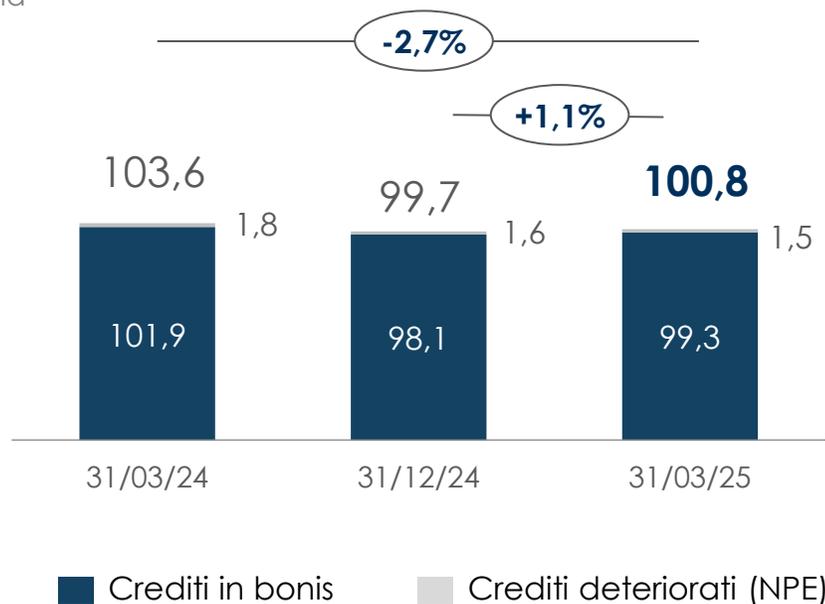


Dati gestionali della rete commerciale

Crediti netti verso la clientela al Costo Ammortizzato

EVOLUZIONE DEI CREDITI NETTI A CLIENTELA

€ mld

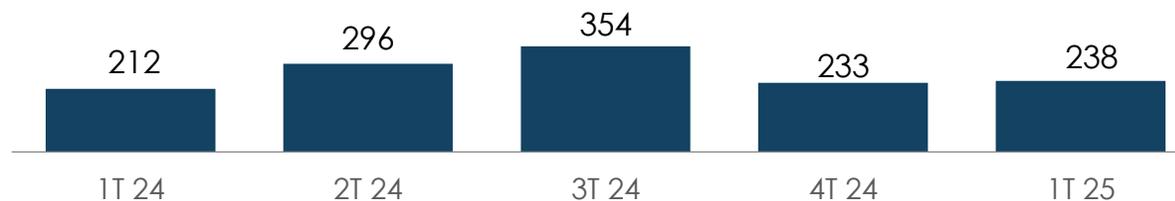


CREDITI IN BONIS NETTI	31/03/24	31/12/24	31/03/25	Variazione	
				In % A/A	In % T/T
Impieghi "core" alla clientela	96,5	94,8	97,2	0,7%	2,5%
- Crediti a Medio e Lungo termine	76,9	75,2	76,3	-0,7%	1,5%
- Conti correnti	7,2	7,7	8,0	10,6%	3,4%
- Carte & prestiti personali	0,6	0,5	0,4	-26,9%	-9,1%
- Altri prestiti	11,8	11,5	12,4	5,5%	8,5%
PCT	5,0	3,0	1,8	-63,3%	-38,9%
Leasing	0,4	0,3	0,3	-21,4%	-4,1%
Totale Crediti netti in bonis	101,9	98,1	99,3	-2,5%	1,2%

Dinamica dei flussi dei crediti deteriorati (NPE)

Flussi in ingresso da Bonis a NPE

€ mln



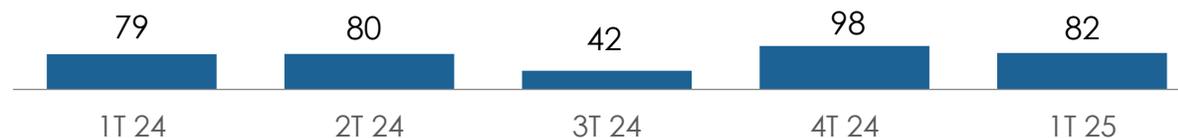
Flussi in uscita da NPE a Bonis

€ mln



Flussi da Inadempienze Probabili (UTP) a Sofferenze

€ mln



Dettagli sulla qualità del credito

Crediti a clientela al costo ammortizzato

VALORI LORDI € mln e %	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	1.547	1.160	1.140	-406	-26,3%	-20	-1,7%
Inadempienze Probabili	1.931	1.552	1.549	-382	-19,8%	-3	-0,2%
Scaduti	90	143	65	-26	-28,3%	-78	-54,5%
Crediti Deteriorati	3.568	2.855	2.754	-814	-22,8%	-101	-3,5%
Crediti in Bonis	102.287	98.587	99.756	-2.531	-2,5%	1.170	1,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	105.855	101.442	102.510	-3.345	-3,2%	1.068	1,1%

VALORI NETTI € mln e %	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025	Var. A/A		Var. T/T	
				Valore	%	Valore	%
Sofferenze	607	491	488	-120	-19,7%	-4	-0,8%
Inadempienze Probabili	1.094	979	989	-105	-9,6%	10	1,0%
Scaduti	67	110	46	-20	-30,5%	-64	-57,8%
Crediti Deteriorati	1.768	1.580	1.523	-245	-13,8%	-57	-3,6%
Crediti in Bonis	101.863	98.147	99.313	-2.550	-2,5%	1.167	1,2%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	103.631	99.727	100.836	-2.795	-2,7%	1.109	1,1%

COPERTURE %	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025
Sofferenze	60,7%	57,6%	57,2%
Inadempienze Probabili	43,4%	36,9%	36,1%
Scaduti	26,1%	22,8%	28,5%
Crediti Deteriorati	50,5%	44,6%	44,7%
Crediti in Bonis	0,41%	0,45%	0,44%
TOT. CREDITI VERSO CLIENTELA	2,1%	1,7%	1,6%

- Gli "overlays" al 31/03/2025 ammontano a >€160mln

Aggiornamento Sostenibilità ESG – Risultati chiave nel 1T 2025

Indicatori di performance di Sostenibilità ESG



Nuovi Finanziamenti Low-Carbon a M/L Termine¹

Q1 2024 Q1 2025

€1,3mld

€2,4mld



Emissione di Bond Green, Social & Sustainability

Q1 2024 Q1 2025

€0,75mld

€1,25mld

Nel 1T 2025

- Primo *Social Bond* Italiano emesso nel 2025 (€500mln a Gen.)
- Primo *Social Covered Bond* emesso dal Gruppo (€750mln a Feb.)



Donne in posizioni manageriali²

31/03/24 31/03/25

30,3%

31,0%



Quota di obbligazioni ESG nel portafoglio di proprietà di obbligazioni Corporate (banking book)³

31/03/24 31/03/25

30,7%

38,6%

Principali risultati di Sostenibilità ESG



▪ SIGNIFICATIVI MIGLIORAMENTI DEI RATINGS ESG:



- **ISS Corporate Rating alzato da C- a C (Prime Status)** a gennaio 2025
- Livello di Trasparenza migliorato da **'High' a 'Very High'**

MSCI
ESG RATINGS



- **MSCI ESG Rating alzato da A a AA** a marzo 2025⁴

CCC B BB BBB A **AA** AAA

- **PRIMO REPORT DI SOSTENIBILITÀ PUBBLICATO A MARZO 2025**
- **ULTERIORI MIGLIORAMENTI NEL 2025 DELLE ANALISI ESG UTILIZZATE ALL'INTERNO DELLE POLITICHE DI CREDITO:** analisi dei piani di transizione delle aziende appartenenti ai settori prioritari NZBA (basata sui loro Report di Sostenibilità) rispetto agli obiettivi NZBA della Banca.

Strategia di trasformazione in atto: l'acquisizione di Anima aggiunge un nuovo tassello per completare il nostro modello di *business diversificato*

IL NUOVO PILASTRO DI PIANO



PROSSIMI PASSI



Fabbrica prodotto in-house



JV su fabbrica prodotto

- MIGRAZIONE ALLE NUOVE PIATTAFORME VITA E DANNI NEL 2025
- A PIENO REGIME NEL 2026

- COMPLETAMENTO DELLA MIGRAZIONE DEL PARCO POS NEL 2025
- A PIENO REGIME NEL 2026

- CONSOLIDAMENTO INTEGRALE DAL 2T 2025
- AVVIATO PROCESSO DI INTEGRAZIONE

Dettagli della posizione di capitale

POSIZIONE DEL CAPITALE FULLY LOADED (€ mln e %)	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025
CET 1 Capital	9.238	9.275	9.601
T1 Capital	10.627	10.665	10.991
Total Capital	12.825	12.530	12.874
RWA	62.660	61.639	65.030
CET 1 Ratio	14,74%	15,05%	14,76%
AT1	2,22%	2,25%	2,14%
T1 Ratio	16,96%	17,30%	16,90%
Tier 2	3,51%	3,03%	2,90%
Total Capital Ratio	20,47%	20,33%	19,80%

I coefficienti phased-in al 31/03/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI, sono i seguenti:

- CET 1: 15,94%;
- TIER 1: 18,07%;
- TOTAL CAPITAL: 20,96%

LEVERAGE FULLY LOADED (€/mln e %)	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025
Esposizione complessiva	197.952	204.755	214.395
Capitale di Classe 1	10.627	10.665	10.991
Leverage Ratio	5,37%	5,21%	5,13%

Leverage ratio phased-in al 31/03/2025, inclusa l'applicazione dell'art. 468 della CRR 3 sulle riserve FVOCI: 5,47%

COMPOSIZIONE RWA FULLY LOADED (€ mld)	31/03/2024	31/12/2024	31/03/2025
RISCHIO DI CONTROPARTE E DI CREDITO	53,4	51,8	53,2
<i>di cui: AIRB</i>	25,9	27,7	27,6
RISCHIO DI MERCATO	1,2	1,2	1,4
RISCHIO OPERATIVO	7,9	8,5	10,1
CVA	0,2	0,2	0,3
TOTALE	62,7	61,6	65,0

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
LIQUIDITÀ + ATTIVITÀ NON VINCOLATE	Comprese le attività ricevute in garanzia, al netto degli interessi maturati. Dati gestionali, al netto degli <i>haircuts</i>
NUOVE EROGAZIONI	Dati gestionali: Mutui a M/L termine (garantiti e non), Pool & Finanza Strutturata (compresi i revolving) e crediti a breve termine non garantiti
PROVENTI OPERATIVI "CORE"	Proventi Operativi "Core": Margine d'Interesse + Commissioni nette + Risultato delle partecipazioni a patrimonio netto e Proventi da attività Assicurative
RACCOLTA INDIRETTA	Risparmio Gestito (Fondi & Sicav, Bancassurance, Fondi Gestiti e Fondi di Fondi) + Risparmio Amministrato al netto dei Certificate a Capitale Protetto (inclusi nella Raccolta Diretta bancaria)
ROE	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo e gli strumenti ATI e anche aggiustato per l'interim dividend)
ROTE	Calcolato come Utile Netto da Conto Economico / Patrimonio netto tangibile (fine periodo, escluso l'Utile netto del periodo, gli strumenti ATI e le Attività immateriali al netto dell'effetto fiscale e anche aggiustato per l'interim dividend)
TOTALE RACCOLTA DIRETTA	Totale Raccolta Diretta bancaria (C/C e Depositi a vista, Depositi vincolati, Obbligazioni, PCT e Altro) + Certificate a Capitale Protetto e altri Titoli di Debito al FV

Contatti per investitori e analisti finanziari

Arne Riscassi



+39 02 9477.2091

Silvia Leoni



+39 045 867.5613

Carminè Padulese



+39 02 9477.2092

Banco BPM

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

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

investor.relations@bancobpm.it

www.gruppo.bancobpm.it (Sezione IR)