



Banco BPM S.p.A. – Società per Azioni | Sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2 | Società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM | Iscritta all'albo delle banche al n. 8065 | Capitale Sociale al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 7.100.000.000,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

SUPPLEMENTO

AL

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente Supplemento deve essere letto congiuntamente al – e costituisce parte integrante del – (i) documento di registrazione di Banco BPM S.p.A. (l'“**Emittente**”, “**Banco BPM**”, la “**Capogruppo**” o la “**Banca**”), pubblicato in data 31 maggio 2024, a seguito dell'approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0055177/24 del 30 maggio 2024 (il “**Documento di Registrazione**”) come successivamente integrato e aggiornato dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0086597/24 del 18 settembre 2024 (“**Primo Supplemento**”) e dal supplemento depositato presso la CONSOB in data 28 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0108690/24 del 28 novembre 2024 (“**Secondo Supplemento**”); (ii) nota informativa della Banca relativa ai certificati, pubblicata in data 6 giugno 2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057005/24 del 5 giugno 2024; (iii) nota informativa della Banca relativa alle obbligazioni pubblicata in data 6 giugno 2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057006/24 del 5 giugno 2024; e (iii) nota informativa della Banca relativa alle obbligazioni pubblicata in data 6 giugno 2024 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0057007/24 del 5 giugno 2024 (le “**Note Informative**”).

Il presente supplemento al Documento di Registrazione (il “**Supplemento**”) è stato pubblicato in data 27 febbraio 2025, a seguito dell'approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0018648/25 del 26 febbraio 2025 ed è stato predisposto da Banco BPM ai sensi dell'articolo 10, paragrafo 1, e 23 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetti**”) e Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi e sull'opportunità degli investimenti proposti.

Il presente Supplemento, unitamente al Documento di Registrazione e alle Note Informative, è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e presso la sede amministrativa dell'Emittente in Verona, Piazza Nogara n. 2, oltre che consultabile sul sito internet dell'Emittente <https://gruppo.bancobpm.it/>.

Una copia cartacea del Supplemento è consegnata gratuitamente ad ogni potenziale investitore che ne faccia richiesta, presso la sede legale o amministrativa dell'Emittente.

INDICE

| | |
|---|-----------|
| INDICE | 2 |
| MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO | 3 |
| PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI..... | 5 |
| PARTE 1. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 6 |
| PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 1 “FATTORI DI RISCHIO” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 8 |
| PARTE 3. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 “INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 11 |
| PARTE 4. MODIFICHE AL CAPITOLO 6 “STRUTTURA ORGANIZZATIVA” | 12 |
| PARTE 5. MODIFICHE AL CAPITOLO 8 “PREVISIONI O STIME DI UTILI” | 17 |
| PARTE 6. MODIFICHE AL CAPITOLO 10 “PRINCIPALI AZIONISTI” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 18 |
| PARTE 7. MODIFICHE AL CAPITOLO 11 “INFORMAZIONI FINANZIARIE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 19 |
| PARTE 8. MODIFICHE AL CAPITOLO 14 “DOCUMENTI DISPONIBILI” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE | 23 |

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il presente Supplemento è stato predisposto da Banco BPM al fine di aggiornare le informazioni contenute nel Documento di Registrazione a seguito della pubblicazione sul sito internet dell'Emittente, in data 12 febbraio 2025, del comunicato stampa relativo all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca dei risultati d'esercizio e consolidati al 31 dicembre 2024 del Gruppo, non sottoposti a revisione contabile.

Con l'occasione, vengono altresì forniti aggiornamenti in merito (a) alla pubblicazione dei comunicati stampa relativi all'offerta pubblica di scambio volontaria promossa da UniCredit S.p.A. ("Unicredit") su azioni Banco BPM, (b) alla pubblicazione del comunicato stampa relativo ai requisiti patrimoniali fissati dalla BCE per il 2025, (c) alla pubblicazione del comunicato stampa relativo all'aggiornamento dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni di Anima Holding S.p.A. ("Anima"); (d) all'aggiornamento del Piano Strategico, e (e) ai principali azionisti della Banca.

Il Documento di Registrazione è modificato e integrato secondo le modalità di volta in volta indicate nel presente Supplemento. Per ogni paragrafo del Supplemento sono riportate le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione oggetto di modifica. In particolare, sono apportate le seguenti modifiche:

- alla copertina del Documento di Registrazione;
- al Capitolo 1 ("Fattori di Rischio"), e specificatamente al Paragrafo 1.2.1 ("Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico 2023 – 2026") e al Paragrafo 1.3.8 ("Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie");
- al Capitolo 4 ("Informazioni sull'Emittente"), e specificatamente al Paragrafo 4.1. ("Storia ed evoluzione dell'Emittente");
- al Capitolo 6 ("Struttura organizzativa");
- al Capitolo 8 ("Previsioni o stime di utili");
- al Capitolo 10 ("Principali azionisti"), e specificatamente al Paragrafo 10.1. ("Informazioni relative agli assetti proprietari");
- al Capitolo 11 ("Informazioni Finanziarie"), e specificatamente:
 - al Paragrafo 11.1 ("Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati");
 - al Paragrafo 11.3.4. ("Data delle ultime informazioni finanziarie");
 - al Paragrafo 11.5. ("Attività ispettive e procedimenti delle Autorità di Vigilanza"); e
 - al Paragrafo 11.6 ("Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria").
- al Capitolo 14 "Documenti Disponibili".

In aggiunta, ogni riferimento al "Documento di Registrazione" contenuto nel presente documento deve intendersi, salvo ove diversamente indicato, come un riferimento al Documento di Registrazione come integrato e aggiornato dal Primo Supplemento, dal Secondo Supplemento e dal presente Supplemento.

Ai sensi dell'articolo 23, paragrafo 2, del Regolamento Prospetti, agli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere gli strumenti finanziari prima della pubblicazione del

presente Supplemento è riconosciuto il diritto di revocare la propria accettazione, dandone disposizione alla propria filiale di riferimento della Banca, entro tre giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del presente Supplemento, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante ai sensi dell'articolo 23, paragrafo 1, del Regolamento Prospetti siano emersi o siano stati rilevati prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna degli strumenti finanziari, se precedente.

Oltre al diritto di revoca, gli investitori potranno beneficiare del diritto di recesso, ove applicabile, ai sensi della normativa vigente.

In particolare, tale diritto di revoca potrà essere esercitato in relazione ai seguenti strumenti finanziari:

| Codice ISIN | Titolo | Collocatore | Collocamento / Data di Emissione |
|--------------|--|---|--|
| IT0005622607 | Digital Protection Certificates su Basket Worst Of Indici - 14/05/2029 | Banca Mediolanum S.p.A. | Collocamento: dal 5 dicembre 2024 al 10 febbraio 2025 (offerta in sede); dal 5 dicembre 2024 al 3 febbraio 2025 (offerta fuori sede); dal 5 dicembre 2024 al 27 gennaio 2025 (offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza). <u>Data emissione:</u> 14 febbraio 2025 |
| IT0005634628 | Equity Protection Certificate sull'Indice FTSE MIB - 10.03.2028 | Banca Generali S.p.A. | Collocamento: dal 10 febbraio 2025 al 21 febbraio 2025 (offerta in sede); dal 10 febbraio 2025 al 21 febbraio 2025 (offerta fuori sede); dal 10 febbraio 2025 al 21 febbraio 2025 (offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza). <u>Data emissione:</u> 12 marzo 2025 |
| IT0005633877 | Equity Protection Certificates con Cap e Cedola di tipo Quanto su Indice SMI® - 31.03.2031 | Banco BPM S.p.A. Banca Aletti S.p.A. | Collocamento: dal 17 febbraio 2025 al 27 marzo 2025 (offerta in sede); dal 17 febbraio 2025 al 20 marzo 2025 (offerta fuori sede); dal 17 febbraio 2025 al 13 marzo 2025 (offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza). <u>Data emissione:</u> 31 marzo 2025 |

PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

Indicazione delle persone responsabili

Banco BPM S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e sede amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2, assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle informazioni contenute nel presente Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

Banco BPM S.p.A. dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel presente Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Dichiarazioni o relazioni di esperti

Il presente Supplemento non contiene dichiarazioni o relazioni rilasciate da esperti ad eccezione delle relazioni delle società di revisione che hanno effettuato la revisione legale dei bilanci di esercizio e consolidati per gli anni 2022 e 2023, nonché della relazione finanziaria semestrale per l'anno 2024.

Informazioni provenienti da terzi

Il presente Supplemento non contiene informazioni provenienti da terzi.

Dichiarazione dell'Emittente

L'Emittente dichiara che:

- a) il presente Supplemento è stato approvato dalla CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), in qualità di autorità competente, ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129;
- b) la CONSOB approva tale Supplemento solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129;
- c) tale approvazione non dovrebbe essere considerata un avallo dell'Emittente oggetto del Supplemento.

PARTE 1. MODIFICHE ALLA COPERTINA DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

La copertina del Documento di Registrazione deve intendersi modificata come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):



Banco BPM S.p.A. – Società per Azioni | Sede legale in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e Sede Amministrativa in Verona, Piazza Nogara, n. 2 | Società capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM | Iscritta all'albo delle banche al n. 8065 | Capitale Sociale al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 7.100.000.000,00 | Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 09722490969

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il “**Documento di Registrazione**”) ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetti**”) ed è redatto in conformità all’articolo 7 e all’Allegato 6 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 ed al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato e integrato. Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Banco BPM S.p.A. (l’“**Emittente**”, “**Banco BPM**”, la “**Capogruppo**” o la “**Banca**”), società capogruppo del Gruppo Banco BPM (il “**Gruppo**” o il “**Gruppo Banco BPM**”), in qualità di emittente, di volta in volta, di una o più serie di strumenti finanziari (gli “**Strumenti Finanziari**”).

In occasione dell’emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla singola nota informativa sugli strumenti finanziari di volta in volta approvata (la “**Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**” o anche “**Nota Informativa**”), che conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari. Tali documenti formano congiuntamente il prospetto di base (il “**Prospetto di Base**”) che sarà di volta in volta integrato, in relazione alla singola emissione (i) da un documento denominato “**Condizioni Definitive**”, che conterrà le informazioni e le disposizioni contrattuali specifiche relative agli Strumenti Finanziari e (ii) la “**Nota di Sintesi**”, che riporterà le informazioni chiave sull’Emittente e sugli Strumenti Finanziari specificamente riferite alla singola serie di Strumenti Finanziari. Il Documento di Registrazione, come successivamente eventualmente integrato e modificato dai relativi supplementi, la relativa Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari, integrata dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi, costituiscono il prospetto (il “**Prospetto**”) per una serie di Strumenti Finanziari ai fini del Regolamento Prospetti.

Il presente Documento di Registrazione è stato pubblicato in data 31 maggio 2024, a seguito dell’approvazione da parte della CONSOB comunicata con nota n. 0055177/24 del 30 maggio 2024 e successivamente integrato e aggiornato: (i) dal supplemento depositato presso CONSOB in data 19 settembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0086597/24 del 18 settembre 2024 (“**Primo Supplemento**”); e (ii) dal supplemento depositato presso CONSOB in data 28 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0108690/24 del 28 novembre 2024 (“**Secondo Supplemento**”); e dal supplemento depositato presso CONSOB in

data 27 febbraio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0018648/25 del 26 febbraio 2025 ("Terzo Supplemento").

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi e sull'opportunità degli investimenti proposti.

L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi, ancorché connessi all'Emittente. L'investitore è invitato a leggere il capitolo "*Fattori di Rischio*".

Il presente Documento di Registrazione ha validità per dodici mesi dalla data di approvazione ed è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Piazza F. Meda, n. 4 e presso la sede amministrativa dell'Emittente in Verona, Piazza Nogara n. 2, oltre che consultabile sul sito internet dell'Emittente <https://gruppo.bancobpm.it/>

PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 1 “FATTORI DI RISCHIO” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 1 “FATTORI DI RISCHIO”, il paragrafo 1.2.1 “Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico 2023 - 2026” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

1.2.1 Rischi connessi alla mancata o parziale attuazione del Piano Strategico ~~2023–2026~~

In data ~~11 dicembre 2023~~ **11 febbraio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha ~~approvato il nuovo Piano Strategico 2023-2026 (il “Piano Strategico 2023-2026”), il quale supera il precedente Piano Industriale 2021-2024~~ **ha aggiornato il piano strategico del Gruppo Banco BPM con orizzonte triennale 2024 - 2027 (il "Piano Strategico")**

Il Piano Strategico ~~2023-2026~~ illustra, in termini qualitativi e quantitativi, le strategie del Gruppo e contiene un insieme di ipotesi, stime, proiezioni e previsioni riguardante (i) le attuali prospettive macroeconomiche, incluso il rallentamento delle dinamiche inflazionistiche, unitamente a una sostanziale stabilizzazione della crescita economica e a una normalizzazione dei tassi di interesse, e cambiamenti attesi nel contesto normativo fino al ~~2026~~ **2027**; e (ii) l’evoluzione patrimoniale, economica e finanziaria sulla base del verificarsi di eventi futuri e azioni che saranno adottate dal management e dal Consiglio di Amministrazione di Banco BPM nel periodo ~~2023-2026~~ **2024-2027**.

Tali ipotesi, stime e previsioni si basano su assunzioni ipotetiche di varia natura, soggette (tra i vari) ai rischi e alle incertezze, ivi inclusi quelli di natura geopolitica relativi ai presenti e ai futuri conflitti (inclusi i conflitti tra Russia e Ucraina e nel Medio Oriente), che caratterizzano sia l’evoluzione dello scenario macroeconomico sia l’evoluzione del quadro normativo e regolamentare, relative ad eventi futuri e azioni sui quali gli amministratori ed il management non possono, o possono solo in parte, influire circa l’andamento delle principali grandezze patrimoniali ed economiche o di altri fattori che ne influenzino l’evoluzione.

Si segnala, inoltre, che il raggiungimento degli obiettivi descritti nel Piano Strategico ~~2023-2026~~ è soggetto al rischio commerciale, inteso come il rischio attuale e prospettico legato al mancato raggiungimento degli obiettivi di volumi e dei risultati economici a causa dell’inefficacia delle azioni intraprese da parte del management e da parte degli amministratori dell’Emittente e/o a causa di condizioni di mercato avverse.

Pertanto, il Gruppo Banco BPM è esposto al rischio di non essere in grado di attuare, in tutto o in parte, il proprio Piano Strategico ~~2023-2026~~ o di non essere in grado di attuare, in tutto o in parte, il Piano Strategico ~~2023-2026~~ nei tempi previsti oltre al rischio che le ipotesi su cui il Gruppo Banco BPM ha basato le proprie previsioni e la propria strategia possano essere errate o che la strategia possa non conseguire i risultati attesi. Quanto sopra potrebbe, a propria volta, avere effetti negativi sull’attività, sulle condizioni finanziarie e/o sui risultati economici dell’Emittente e/o del Gruppo Banco BPM. Alla data del presente Documento di Registrazione, il Piano Strategico ~~2023-2026~~ e i relativi obiettivi risultano confermati.

Nel Capitolo 1 “FATTORI DI RISCHIO”, il paragrafo 1.3.8 “Rischi connessi all’evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

1.3.8 Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie

[Omissis]

Requisiti relativi all'adeguatezza patrimoniale

Con comunicazione del 25 novembre 2022, la Banca d'Italia ha confermato il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica (*Other Systemically Important Institution, O-SII*) per l'esercizio 2023. La riserva O-SII ammontava allo 0,25% dei requisiti regolamentari. In data 21 novembre 2023, la Banca d'Italia, nel confermare il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica anche per il 2024, ha definito, tenendo conto della nuova metodologia prevista dalla BCE per la valutazione dell'appropriatezza delle riserve di capitale, l'innalzamento della riserva O-SII allo 0,50% dei requisiti regolamentari.

Con comunicazione del ~~22~~ 27 settembre ~~2023~~ 2024, la Banca d'Italia ha confermato il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (*Countercyclical Capital Buffer*) relativo alle esposizioni verso controparti italiane allo zero per cento anche per il quarto trimestre ~~2023~~ 2024.

Con comunicazione del 18 novembre 2024, la Banca d'Italia ha confermato il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica (*Other Systemically Important Institution, O-SII*) autorizzata in Italia anche per il 2025. Il Gruppo si colloca all'interno della seconda classe e dovrà mantenere, dal 1° gennaio 2025, un buffer O-SII pari allo 0,50 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio. Tale valore è rimasto invariato rispetto al 2024.

In data ~~8 dicembre 2023~~ 11 dicembre 2024, Banco BPM ha reso noto di aver ricevuto dalla BCE la SREP *decision* per l'esercizio 2024, contenente gli esiti del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale, che ha portato al ~~2,52%~~ 2,25% il requisito di capitale Pillar 2 (P2R), in miglioramento rispetto a quello calcolato per l'anno precedente pari al ~~2,57%~~ 2,52%.

Pertanto, tenendo conto anche della riserva di capitale anticiclica specificata calcolata tenendo conto dei coefficienti stabilita dalle competenti autorità nazionali per le esposizioni nei confronti dei Paesi nei quali il Gruppo opera (pari allo ~~0,04~~ 0,039%), i requisiti minimi che Banco BPM è tenuto a rispettare per il ~~2024~~ 2025 fino a nuova comunicazione, sono i seguenti:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET 1 ratio): ~~9,08~~ 9,17%;
- Tier 1 capital ratio: ~~11,00~~ 11,10%; e
- Total Capital ratio: ~~13,56~~ 13,67%.

Tali requisiti sono così determinati Il Common Equity Tier 1 ratio comprende:

- il requisito minimo di Pillar 1 è pari all'~~8,00%~~ al 4,50% (di cui ~~4,50%~~ 4,50% di Common Equity Tier 1 ("CET 1"), ~~1,50%~~ 1,50% in termini di Additional Tier 1 e ~~2,0%~~ 2,0% in termini di Tier 2);
- il requisito di capitale Pillar 2 (P2R) comunicato da BCE pari al ~~2,52~~ al 1,266% da soddisfare con CET 1 per l'~~1,53%~~ 1,53% (che comprende uno ~~0,27%~~ 0,27% per il cosiddetto "calendar provisioning shortfall" e dal ~~56,25%~~ 56,25% del residuo ~~2,25%~~ 2,25%), con Additional Tier 1 per lo ~~0,42%~~ 0,42% e con Tier 2 per lo ~~0,56%~~ 0,56%;

FATTORI DI RISCHIO

- la riserva di conservazione del capitale è pari al 2,50% ~~da soddisfare interamente con CET1;~~
- la riserva O-SII buffer è pari allo 0,50% ~~da soddisfare interamente con CET1;~~ e
- la riserva di capitale anticiclica è pari allo ~~0,04~~0,038% ~~da soddisfare interamente con CET1;~~ e
- **la nuova riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (*systemic risk buffer, SyRB*)¹ pari allo 0,371%.**

Le disposizioni di cui al Regolamento (UE) 630/2019 (che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda la copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate) e all'addendum alle linee guida BCE del 15 marzo 2018 sui crediti deteriorati potrebbero comportare il rischio di incremento nei requisiti di Pillar 2 nell'ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process) condotto dalle Autorità di Vigilanza.

Dal 1° gennaio 2023 non vi sono più disposizioni transitorie applicabili e, pertanto, i ratio patrimoniali possono definirsi "*fully phased*". Alla data del ~~31 dicembre 2023~~ **31 dicembre 2024**, i ratio patrimoniali del Gruppo ⁶ sono i seguenti: CET 1 ratio pari al ~~14,16~~ **15,05%** (~~15,17% al 30 giugno 2024~~ **15,48% al 30 settembre 2024**), Tier 1 ratio pari al ~~16,33~~ **17,30%** (~~17,40% al 30 giugno 2024~~ **17,73% al 30 settembre 2024**) e Total Capital ratio pari al ~~19,00~~ **20,33%** (~~20,92% al 30 giugno 2024~~ **20,72 al 30 settembre 2024**).

[omissis]

¹ **Con comunicazione del 26 aprile 2024, la Banca d'Italia ha deciso di applicare a tutte le banche autorizzate in Italia un systemic risk buffer - SyRB pari all'1,0 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. Il tasso obiettivo dell'1,0 per cento dovrà essere raggiunto gradualmente costituendo una riserva pari allo 0,5 per cento delle esposizioni rilevanti entro il 31 dicembre 2024 e il rimanente 0,5 per cento entro il 30 giugno 2025.**

⁶ I ratio patrimoniali al 31 dicembre 2023 sono stati calcolati includendo il risultato netto dell'esercizio 2023 al netto dei dividendi proposti e delle altre destinazioni dell'utile.

PARTE 3. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 “INFORMAZIONI SULL’EMITTENTE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 4 “Informazioni sull’Emittente”, il paragrafo 4.1 “Storia ed evoluzione dell’Emittente” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

4.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente

Banco BPM nasce dalla fusione tra il Banco Popolare e BPM divenuta efficace in data 1° gennaio 2017.

Banco BPM è subentrato in tutti i diritti, obblighi, rapporti giuridici attivi e passivi e rischi del Banco Popolare e di BPM, ivi incluso l’esercizio dell’attività di direzione e coordinamento del Gruppo Banco BPM, il nuovo gruppo bancario nato a seguito della fusione.

Per quanto riguarda gli eventi rilevanti verificatisi nella vita dell’Emittente successivamente alla chiusura dell’esercizio al 31 dicembre 2023 si segnala che:

[omissis]

- a) in data 26 novembre 2024, è stato pubblicato il comunicato stampa relativo all'offerta pubblica di scambio volontaria promossa da UniCredit su azioni Banco BPM, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione e consultabile al seguente link: [Comunicato stampa 26.11.24](#) ;
- b) in data 11 dicembre 2024, è stato pubblicato il comunicato stampa relativo ai requisiti patrimoniali fissati dalla BCE per il 2025, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione e consultabile al seguente link: [Microsoft Word - 2024 dicembre CS-SREP-2025 IT v10 CLEAN](#);
- c) in data 12 febbraio 2025, è stato pubblicato il comunicato stampa relativo all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca dei risultati d'esercizio e consolidati al 31 dicembre 2024 e all'aggiornamento del Piano Strategico, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, limitatamente alla informativa indicata nel capitolo 11.1 (“Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati”) e consultabile al seguente link: [2025_02_12-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-31-dicembre-2024-Aggiornamento-Piano.pdf](#);
- d) in data 12 febbraio 2025, è stato pubblicato il comunicato stampa relativo all'aggiornamento dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni di Anima e alla convocazione dell'assemblea ordinaria per autorizzare l'incremento del corrispettivo per azione di Anima e la eventuale futura rinuncia ad una o più condizioni volontarie di efficacia dell'offerta, incorporato mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione e consultabile al seguente link: [https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm uploads/CS OFFERTA-PUBBLICA-DI-ACQUISTO-VOLONTARIA-TOTALITARIA-SULLE-AZIONI-DI-ANIMA-1.pdf](https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm/uploads/CS_OFFERTA-PUBBLICA-DI-ACQUISTO-VOLONTARIA-TOTALITARIA-SULLE-AZIONI-DI-ANIMA-1.pdf)

PARTE 4. MODIFICHE AL CAPITOLO 6 “STRUTTURA ORGANIZZATIVA”

Il Capitolo 6 “Struttura organizzativa”, deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

[omissis]

Piano Strategico 2023-2026

In data ~~11 dicembre 2023~~ **11 febbraio 2025**, il Consiglio di Amministrazione di Banco BPM ha ~~approvato il Piano Strategico 2023-2026, il quale supera il precedente Piano Industriale 2021-2024.~~ **ha aggiornato il piano strategico del Gruppo Banco BPM con orizzonte triennale 2024 - 2027 (il "Piano Strategico") a fronte dell'overperformance del 2024, in aggiunta all'acquisizione ed integrazione di Anima.**

Di seguito verranno delineati brevemente le ipotesi poste a fondamento del Piano Strategico ~~2023-2026~~, nonché i pilastri del Piano Strategico-~~2023-2026~~.

Principali ipotesi alla base del Piano Strategico 2023-2026

L'aggiornamento del Piano Strategico con orizzonte triennale al 2027 (ed i relativi target) è stato sviluppato a partire dal posizionamento competitivo unico e distintivo che Banco BPM occupa nel Paese, in particolare:

- **un footprint territoriale “best-in-class”, favorito dalla presenza concentrata nelle regioni più dinamiche e ricche d’Italia (75% degli impieghi a clientela core e ~76% di sportelli retail concentrati nelle regioni del Nord Italia);**
- **un solido modello di business in grado di fornire un’ampia e completa gamma di prodotti e servizi finanziari, che fa leva su un completo set di fabbriche prodotto, come fattore abilitante di un forte presidio su comparti specializzati ad alto valore aggiunto e di un franchising distributivo competitivo. Nello specifico: o Alcune fabbriche prodotto sono “in-house”: Asset management (Anima) e Life insurance (Banco BPM Vita, Vera Vita e BBPM Life) o Altre sono in Joint Venture: Non life-insurance (Banco BPM Assicurazioni, Vera Assicurazioni), Credito al consumo (Agos), Pagamenti (Numia).**

La Banca ha aggiornato i propri target di Piano Strategico, definendo dei nuovi obiettivi di performance al 2027 ancora più ambiziosi, ma allo stesso tempo credibili, mantenendo gli stessi driver di crescita del piano strategico 2023-2026, ma a partire dai risultati straordinari del 2024, e con obiettivi di remunerazione agli azionisti ancora più elevati.

~~Il Piano Strategico 2023-2026 è stato sviluppato incorporando le nuove prospettive macroeconomiche e i cambiamenti del contesto normativo. Le ipotesi macroeconomiche includono un rallentamento della dinamica inflazionistica, insieme a una sostanziale stabilizzazione della crescita economica e a una normalizzazione dei tassi di interesse a partire dal 2025.~~

~~Inoltre, lo sviluppo del Piano strategico 2023-2026 si basa sui seguenti aspetti chiave del Gruppo:~~

- ~~eccellente posizionamento geografico;~~
- ~~solido modello di business;~~
- ~~eccellente track record;~~
- ~~trasformazione digitale.~~

Obiettivi del Piano Strategico 2023-2026

Attraverso l'implementazione del Piano Strategico 2023-2026, il Gruppo ha l'obiettivo di aumentare significativamente la remunerazione degli azionisti sfruttando le leve finanziarie e industriali.

In particolare, il maggior costo della raccolta dovrebbe essere parzialmente compensato da un "effetto sostituzione" di nuovi asset che generano rendimenti più elevati rispetto allo stock in scadenza, dalla dinamica dei volumi con lo stock di crediti alla clientela che tornerà ai livelli del 2022 nell'orizzonte del Piano Strategico 2023-2026 e da una gestione attiva del bilancio (come l'aumento delle coperture sui depositi a vista contabilizzati in *hedge accounting* e l'ottimizzazione del portafoglio titoli).

Nell'orizzonte del Piano Strategico 2023-2026, i risultati beneficeranno anche della crescita dei ricavi da commissioni basata su una maggiore efficacia commerciale ottenuta attraverso l'offerta di soluzioni a valore aggiunto per i clienti PMI e Imprese, l'accelerazione del *wealth management* e gli effetti del processo di internalizzazione/*partnership* con le principali fabbriche di prodotti in termini di maggiore contributo dei ricavi generati dal ramo vita.

Per quanto riguarda la dinamica dei costi, la prosecuzione del percorso di razionalizzazione della rete distributiva e la semplificazione del modello operativo consentiranno di compensare l'effetto inflazionistico e di aumentare gli investimenti a sostegno della crescita; l'organico sarà interessato da 1.600 uscite, anche attraverso un piano di incentivazione all'esodo da attivare nel 2024, con nuovi ingressi di 800 giovani ad alto potenziale.

Inoltre, il Piano Strategico 2023-2026 prevede attività di *deleveraging* e *derisking* che andranno a beneficio dell'NPE ratio e del costo del rischio, sulla base di un ulteriore rafforzamento delle strategie di prestito e della capacità di lavoro, del consolidamento dei presidi di prevenzione delle insolvenze, nonché di un miglioramento delle performance di recupero, cui contribuiranno positivamente le garanzie statali che coprono una quota importante delle esposizioni ad oggi in portafoglio.

Gli obiettivi del Piano Strategico prendono in considerazione i seguenti elementi:

- un trend in decremento del margine di interesse, a fronte di uno scenario macroeconomico meno favorevole;
- l'incremento della componente reddituale non derivante dagli interessi, che beneficiano dell'entrata a pieno regime delle principali fabbriche prodotte, oltre che delle crescenti commissioni grazie alla partnership strategica con Anima;
- il decremento della base costi totale grazie alla rigorosa attività di contenimento costi per fronteggiare le dinamiche inflattive, già implementata dalla Banca, in grado di compensare l'incremento degli ammortamenti in coerenza con il piano investimenti;
- il contributo di Anima all'utile netto a partire dalle ultime stime di consensus di mercato per quanto attiene le voci di conto economico di Anima, includendo inoltre una stima conservativa di sinergie di ricavo e di costo.

Pilastri su cui si basa il Piano Strategico 2023-2026

L'aggiornamento del Piano Strategico di Banco BPM si fonda sugli stessi 7 pilastri strategici del piano strategico 2023-26, con l'aggiunta di un nuovo pilastro che fattorizza l'integrazione di Anima, a partire dal secondo semestre 2025, come fattore abilitante di un percorso evolutivo e trasformativo in un player integrato in ambito asset management. La macro-strategia in continuità di Banco BPM per il prossimo triennio:

- consolida la vocazione di banca vicina alle imprese e alle PMI;
- conferma la volontà di rafforzare il wealth management ed il life insurance;
- prevede lo sviluppo delle fabbriche prodotto in ottica di rafforzamento di un modello di business maggiormente diversificato e a più alto valore aggiunto;
- si concentra sul potenziamento dell’omnicanalità per una banca sempre più digitale;
- conferma l’innovazione come una priorità a rendere la banca più “lean” e più sicura in ambito cyber;
- si pone l’obiettivo di vicinanza alle persone e alla comunità, supportandone la crescita;
- conferma la volontà di ulteriore rafforzamento del profilo patrimoniale del Gruppo.

Come illustrato di seguito, il Piano Strategico 2023-2026 si basa su sette Di seguito i pilastri principali che consentiranno al Gruppo di raggiungere i propri obiettivi:

- Pilastro 1 – Consolidamento della leadership di Banco BPM nel segmento Aziende & Corporate Investment Banking e sostegno della transizione green.

L’impronta territoriale di Banco BPM è caratterizzata da un posizionamento privilegiato nelle regioni italiane a maggiore propensione imprenditoriale e che contribuiscono in modo significativo allo sviluppo economico e industriale del Paese. Banco BPM è oggi riconosciuto dalle imprese italiane come partner di riferimento nei loro percorsi di sviluppo del business.

Valorizzando questo punto di partenza, nell’ambito del Piano Strategico 2023-2026, il Gruppo punta a consolidare ulteriormente la propria *leadership* in questo segmento di clientela, suddiviso commercialmente in Corporate & Investment Banking (che comprende le imprese di maggiori dimensioni) e Aziende.

- Pilastro 2 – Rafforzamento della *wealth management* e del *life insurance*

Il Piano Strategico 2023-2026 intende proseguire e rafforzare il percorso già intrapreso per aumentare la quota di mercato sul segmento della raccolta indiretta della clientela e la quota del risparmio gestito sul totale della raccolta della clientela.

Le principali azioni industriali alla base della crescita prevista sono: (i) la raccolta netta di risparmio gestito favorita da un contesto atteso di tassi di interesse in calo e, all’interno di tale dinamica, (ii) l’extra-crescita del business assicurativo Vita, grazie all’internalizzazione e alla rifocalizzazione nel segmento.

- Pilastro 3 – Estrazione di maggior valore dalle recenti operazioni nel ramo Danni e Monetica

La crescita delle commissioni derivanti dalla monetica è in gran parte guidata dalla crescita prevista a livello di mercato e, in misura minore, da iniziative manageriali che rafforzano la capacità del nuovo partner “Payco/BCC Pay”. Questo nuovo accordo entrerà in vigore a tutti gli effetti dopo il closing previsto nel primo trimestre del 2024 e sosterrà ulteriori sviluppi di *cross-selling* e *up-selling* attraverso azioni di marketing congiunte (anche dedicate a specifici cluster di clienti - ad esempio aziende/clienti con alti livelli di transazioni).

- Pilastro 4 - Benefici dell’ulteriore rafforzamento dell’omnicanalità

Nell’ambito delle iniziative omnicanalità, la Banca, costruendo sulle solide iniziative già intraprese negli ultimi anni, intende perseguire:

- ✓ un programma di accelerazione delle vendite digitali e dell'attivazione della clientela, che si baserà sul completamento della nuova piattaforma di *marketing automation*, sul potenziamento delle attività di marketing digitale e sull'ulteriore sviluppo del catalogo prodotti acquistabili online;
- ✓ l'ulteriore evoluzione dell'*advisory* in una logica *omnichannel*, ampliando le possibilità di offrire servizi di consulenza anche "fuori sede", integrando la piattaforma di *wealth management* nello strumento di CRM avanzato e aggiornando il front-end delle filiali;
- ✓ la trasformazione del network, che prevede un'ulteriore riduzione delle filiali e delle postazioni di cassa, facendo leva anche sull'acquisizione di nuovi ATM evoluti, l'avvio di un programma di digitalizzazione della *customer experience* in filiale e la crescita dimensionale della filiale digitale, nata dall'evoluzione del *Customer Center* che, grazie all'ottimizzazione/digitalizzazione delle attività di assistenza alla clientela, sarà sempre più focalizzato sullo sviluppo di attività commerciali integrate in attività di marketing.

- Pilastro 5 – Potenziamento di Tech Innovation, Lean Banking e Cybersecurity

Il Piano Strategico ~~2023-2026~~ mira ad accelerare il processo di innovazione attraverso un incremento degli investimenti IT nel prossimo triennio, con un focus su iniziative ad alto valore aggiunto volte a garantire la piena digitalizzazione dell'offerta alla clientela, il miglioramento della qualità del servizio e un'elevata efficienza operativa, promuovendo al proprio interno la cultura del *cost-excellence*. L'obiettivo è anche quello di liberare risorse precedentemente destinate a sostenere l'operatività ordinaria della Banca a favore di investimenti volti a favorirne la trasformazione.

- Pilastro 6 - Ulteriore rafforzamento del profilo patrimoniale del Gruppo;
 - ✓ *Credito e Asset Quality*: Banco BPM ha completato un importante percorso di *de-risking* dal 2016. Nell'orizzonte del Piano Strategico ~~2023-2026~~ Banco BPM intende proseguire il percorso di allineamento ai principali peer di mercato in termini di NPE ratio e costo del rischio;
 - ✓ *Liquidity e funding strategy*: la strategia del Banco BPM si evolverà nel triennio ~~2023-2026~~ in coerenza con il rinnovato contesto di riferimento sia per quanto riguarda le strategie di *funding* che di ottimizzazione del portafoglio titoli;
 - ✓ *Capitale*: il capitale sarà mantenuto a livelli molto solidi e con ampi *buffer* rispetto ai requisiti patrimoniali regolamentari, grazie alla forte generazione organica di capitale derivante dai risultati economici attesi e all'implementazione di azioni di *capital management*, dove spicca la conferma dell'utilizzo dello strumento della cartolarizzazione sintetica, unita all'adozione di un approccio aziendale attento all'assorbimento delle attività ponderate per il rischio;

Pilastro 7 – Empowerment di dipendenti e comunità in linea con la vocazione sociale del gruppo

Il piano strategico ~~2023-2026~~ si concentrerà sulle iniziative di gestione del cambiamento, sul *women empowerment* e su percorsi di sviluppo professionale personalizzati, favorendo lo scambio intergenerazionale e il ricambio generazionale attraverso stili sostenibili e inclusivi che fanno leva su varie iniziative.

Nell'ambito delle iniziative a sostegno della comunità, inoltre, continuerà a svilupparsi il progetto Horizon.

Per maggiori informazioni sul Piano Strategico ~~2023-2026~~: <https://gruppo.bancobpm.it/>.
Restano fermi gli obblighi di cui all'art. 23 del Regolamento Prospetti in merito all'eventuale redazione di un supplemento.

PARTE 5. MODIFICHE AL CAPITOLO 8 “PREVISIONI O STIME DI UTILI”

Il Capitolo 8 “Previsioni o stime di utili” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato)

~~Il Documento di Registrazione non contiene previsioni o stime degli utili~~

In data 12 febbraio 2025, l’Emittente ha pubblicato sul proprio sito internet un comunicato stampa relativo all’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca dei risultati di esercizio e consolidati al 31 dicembre 2024. Tuttavia, non essendo ancora stati approvati i bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2024 da parte dell’Assemblea dei soci dell’Emittente, corredate dalle relazioni delle società di revisione, i dati al 31 dicembre 2024 oggetto del comunicato stampa del 12 febbraio 2025 devono essere qualificati come stime di utili.

I principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 sono quelli contenuti nei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall’International Accounting Standard Board (IASB) e nelle relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologati dalla Commissione Europea ed in vigore al 31 dicembre 2024 come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Detti principi risultano allineati a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, non essendo divenuti applicabili nuovi principi o modifiche di principi esistenti tali da comportare significativi impatti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

L’applicazione di alcuni principi contabili implica necessariamente il ricorso a stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività iscritte nello stato patrimoniale. Le assunzioni alla base delle stime formulate tengono in considerazione tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, nonché le ipotesi considerate ragionevoli, anche alla luce dell’esperienza storica. Per loro natura, non è possibile escludere che le ipotesi assunte, per quanto ragionevoli, possano non trovare conferma nei futuri scenari in cui il Gruppo si troverà ad operare.

Tali stime di utili sono state compilate e redatte su basi:

- a) comparabili rispetto alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati;
- b) coerenti con le pratiche contabili dell’Emittente.

PARTE 6. MODIFICHE AL CAPITOLO 10 "PRINCIPALI AZIONISTI" DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel Capitolo 10 "Principali Azionisti", il paragrafo 10.1 "Informazioni relative agli assetti proprietari" deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

10.1 Informazioni relative agli assetti proprietari

Alla data del Documento di Registrazione nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente.

Alla data del Documento di Registrazione si precisa che, sulla base delle segnalazioni effettuate dai soggetti ai sensi dell'articolo 120 TUF, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale di Banco BPM i seguenti azionisti.

| Azionista | Quota % |
|---------------------------------------|---|
| Credit Agricole SA | 9,18% <u>9,904%</u> ¹ |
| BlackRock INC. | 5,24% <u>5,037%</u> |
| <u>JPMorgan Chase & Co</u> | <u>3,057%</u> |

¹ Crédit Agricole SA, attraverso Delfinance SAS, detiene altresì una partecipazione rientrante nella tipologia "Altre posizioni lunghe con regolamento in contanti" corrispondente al 5,20% del capitale sociale dell'Emittente. La posizione è rappresentata da due contratti derivati di tipo "total return swap" con regolamento in contanti ma con diritto di Delfinances SAS di richiedere, previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni, che il regolamento avvenga con consegna fisica delle azioni sottostanti ai contratti derivati. Fonte: sito [Partecipazioni rilevanti attuali - AREA PUBBLICA - CONSOB](#) - Società quotate - Sezione Partecipazioni rilevanti ai sensi dell'Art. 120 D.LGS. 58/98.

Alle quote sopra esposte, si aggiunge:

- la partecipazione detenuta da Davide Leone, tramite le società controllate DL Partners Opportunities Master Fund Ltd e DL Partners A Fund LP. Tale partecipazione è rappresentata da diritti di voto riferibili ad azioni (2,147% del capitale sociale) e da partecipazioni potenziali e altre posizioni lunghe con regolamento fisico e in contanti (3,177% del capitale sociale); e

- la partecipazione detenuta da Bank of America Corporation, tramite le società controllate Merrill Lynch International, Bank of America National Association e BOFA Securities Europe SA. Tale partecipazione è rappresentata da diritti di voto riferibili ad azioni (1,168% del capitale sociale) e da partecipazioni potenziali e altre posizioni lunghe con regolamento fisico e in contanti (5,684% del capitale sociale). Fonte: sito [Partecipazioni rilevanti attuali - AREA PUBBLICA - CONSOB](#) - Società quotate - Sezione Partecipazioni in strumenti finanziari e partecipazioni aggregate per la società.

Le informazioni aggiornate riguardanti le partecipazioni rilevanti segnalate in Banco BPM sono disponibili e consultabili sul sito internet della Banca <https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/titolo-azionariato-dividendi/>. Restano fermi gli obblighi di cui all'art. 23 del Regolamento Prospetti in merito all'eventuale redazione di un supplemento.

[omissis]

PARTE 7. MODIFICHE AL CAPITOLO 11 “INFORMAZIONI FINANZIARIE” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Nel capitolo 11 “Informazioni Finanziarie”, il paragrafo 11.1. “Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

[omissis]

Infine, si riporta di seguito il comunicato stampa relativo all’approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione di Banco BPM, dei risultati di esercizio e consolidati al 31 dicembre 2024 ([2025_02_12-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-31-dicembre-2024-Aggiornamento-Piano.pdf](#)).

Si riporta nella seguente tabella il dettaglio delle informazioni che si intendono incorporate per riferimento al presente Documento di Registrazione:

| <u>Documento</u> | <u>Informazioni incorporate per riferimento</u> | <u>Numeri di pagina</u> |
|---|--|-------------------------|
| <u>Comunicato stampa del 12 febbraio 2025</u> | <u>“Risultati al 31 dicembre 2024”</u> | <u>1-5 e 9-15</u> |
| | <u>“L’andamento economico della gestione dell’esercizio 2024 rispetto all’esercizio 2023”</u> | <u>15-18</u> |
| | <u>“L’andamento economico della gestione del quarto trimestre 2024 rispetto al terzo trimestre 2024”</u> | <u>19-21</u> |
| | <u>“L’evoluzione dei principali aggregati patrimoniali”</u> | <u>21-22</u> |
| | <u>“I ratio patrimoniali del Gruppo”</u> | <u>22-23</u> |
| | <u>“Probabile evoluzione della gestione”, con l’esclusione dell’ultimo paragrafo a pagina 24</u> | <u>23-24</u> |
| | <u>“Proposta riparto utile”</u> | <u>24</u> |
| | <u>“Principali ambizioni in ambito di sostenibilità ESG” con esclusione dell’ultimo paragrafo e dei paragrafi riportati in corsivo</u> | <u>28 -29</u> |
| | <u>“Note esplicative”</u> | <u>30-39</u> |
| | <u>“Stato patrimoniale consolidato riclassificato”</u> | <u>40</u> |
| | <u>“Conto economico consolidato riclassificato”</u> | <u>41</u> |
| | <u>“Conto economico consolidato riclassificato - Evoluzione trimestrale”</u> | <u>42</u> |
| | <u>“Conto economico consolidato riclassificato al netto delle componenti non ricorrenti”</u> | <u>43</u> |

Le parti del predetto documento non incluse nella tabella sopra riportata non sono incorporate per riferimento nel Documento di Registrazione, poiché non sono pertinenti per l’investitore o sono trattate altrove nel presente Documento di Registrazione.

[omissis]

Nel capitolo 11 “Informazioni Finanziarie”, il paragrafo 11.3.4 “Data delle ultime informazioni finanziarie” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le modifiche sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

Le ultime informazioni finanziarie sottoposte a revisione contabile disponibili alla data del presente Documento di Registrazione relative all’Emittente sono quelle contenute nel Bilancio Consolidato 2023, sottoposto a revisione contabile da parte di PwC.

Il presente Documento di Registrazione contiene, altresì, le informazioni finanziarie consolidate al 31 marzo 2024 e al 30 settembre 2024, non sottoposte a revisione contabile, nonché le informazioni finanziarie contenute nella Relazione Semestrale 2024, sottoposta a revisione contabile limitata da parte di PwC; **e i dati finanziari di esercizio e consolidati al 31 dicembre 2024 contenuti nel comunicato stampa del 12 febbraio 2025 non sottoposti a revisione contabile.**

Nel capitolo 11 “Informazioni Finanziarie”, il paragrafo 11.5 “Attività ispettive e procedimenti delle Autorità di Vigilanza” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate, le eliminazioni sono indicate in barrato):

11.5 Attività ispettive e procedimenti delle Autorità di Vigilanza

[omissis]

Processo di valutazione SREP

Con comunicazione del 25 novembre 2022 la Banca d’Italia ha confermato il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica (*Other Systemically Important Institution, O-SII*) per l’esercizio 2023. La riserva O-SII ammontava allo 0,25% dei requisiti regolamentari. In data 21 novembre 2023 la Banca d’Italia, nel confermare il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica anche per il 2024, ha definito, tenendo conto della nuova metodologia prevista dalla BCE per la valutazione dell’appropriatezza delle riserve di capitale, l’innalzamento della riserva O-SII allo 0,50% dei requisiti regolamentari.

Con comunicazione del ~~22~~ **27** settembre ~~2023~~ **2024**, la Banca d’Italia ha confermato il coefficiente della riserva di capitale anticiclica (*Countercyclical Capital Buffer*) relativo alle esposizioni verso controparti italiane allo zero per cento anche per il quarto trimestre ~~2023~~ **2024**.

Con comunicazione del 18 novembre 2024, la Banca d’Italia ha confermato il Gruppo Banco BPM come istituzione a rilevanza sistemica (*Other Systemically Important Institution, O-SII*) autorizzata in Italia anche per il 2025. Il Gruppo si colloca all’interno della seconda classe e dovrà mantenere, dal 1° gennaio 2025, un buffer O-SII pari allo 0,50 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio. Tale valore è rimasto invariato rispetto al 2024.

In data ~~8 dicembre 2023~~ **11 dicembre 2024**, Banco BPM ha reso noto di aver ricevuto dalla BCE la SREP *decision* per l’esercizio 2024, contenente gli esiti del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale, che ha portato al ~~2,52%~~ **2,25%** il requisito di capitale Pillar 2 (P2R), in miglioramento rispetto a quello calcolato per l’anno precedente pari al ~~2,57%~~ **2,52%**.

Pertanto, tenendo conto anche della riserva di capitale anticiclica specificata calcolata tenendo conto dei coefficienti stabilita dalle competenti autorità nazionali per le esposizioni nei confronti dei Paesi nei quali il Gruppo opera (pari allo ~~0,04~~ 0,039%), i requisiti minimi che Banco BPM è tenuto a rispettare per il ~~2024~~ 2025 fino a nuova comunicazione, sono i seguenti:

- Common Equity Tier 1 ratio (CET 1 ratio): ~~9,08~~ 9,17%;
- Tier 1 capital ratio: ~~11,00~~ 11,10%; e
- Total Capital ratio: ~~13,56~~ 13,67%.

Tali requisiti sono così determinati Il Common Equity Tier 1 ratio comprende:

- il requisito minimo di Pillar 1 è pari all'~~8,00%~~ al 4,50% (di cui 4,50% di Common Equity Tier 1 ("CET 1"), 1,50% in termini di Additional Tier 1 e 2,0% in termini di Tier 2);
- il requisito di capitale Pillar 2 (P2R) comunicato da BCE pari al ~~2,52~~ all'1,266% da soddisfare con CET 1 per l'~~1,53%~~ (che comprende uno ~~0,27%~~ per il cosiddetto "calendar provisioning shortfall" e dal ~~56,25%~~ del residuo ~~2,25%~~), con Additional Tier 1 per lo ~~0,42%~~ e con Tier 2 per lo ~~0,56%~~;
- la riserva di conservazione del capitale è pari al 2,50% ~~da soddisfare interamente con CET 1;~~
- la riserva O-SII buffer è pari allo 0,50% ~~da soddisfare interamente con CET 1;~~ e
- la riserva di capitale anticiclica è pari allo ~~0,04~~ 0,038% ~~da soddisfare interamente con CET 1;~~ e
- la nuova riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (systemic risk buffer, SyRB)³ pari allo 0,371%.

Qualora i *ratio* del Gruppo dovessero scendere al di sotto dei citati livelli, sarebbe limitata la possibilità dell'Emittente di distribuire dividendi e di pagare la parte variabile della remunerazione ai propri dipendenti.

Si precisa che dal 1° gennaio 2023 non vi sono più disposizioni transitorie applicabili; pertanto, i *ratio* patrimoniali possono definirsi "*fully phased*". In maggior dettaglio, al ~~31 dicembre 2023~~ 31 dicembre 2024, i *ratio* patrimoniali del Gruppo sono:

- CET 1 ratio pari al ~~14,16~~ 15,05% (15,48% al 30 settembre 2024);
- Tier 1 ratio pari al ~~16,33~~ 17,30% (17,73% al 30 settembre 2024);
- Total Capital ratio pari al ~~19,00~~ 20,33% (20,72 al 30 settembre 2024).

³ Con comunicazione del 26 aprile 2024, la Banca d'Italia ha deciso di applicare a tutte le banche autorizzate in Italia un systemic risk buffer - SyRB pari all'1,0 per cento delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia. Il tasso obiettivo dell'1,0 per cento dovrà essere raggiunto gradualmente costituendo una riserva pari allo 0,5 per cento delle esposizioni rilevanti entro il 31 dicembre 2024 e il rimanente 0,5 per cento entro il 30 giugno 2025.

Infine, al 30 giugno 2024¹⁰, i ratio patrimoniali del Gruppo sono:

- CET 1 ratio pari al 15,17%;
- Tier 1 ratio pari al 17,40%;
- Total Capital ratio pari al 20,92%.

[omissis]

Nel capitolo 11 “Informazioni Finanziarie”, il paragrafo 11.6. “Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

11.6 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria

Non si segnalano cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale del Gruppo rispetto al ~~30 settembre 2023~~, **31 dicembre 2024**.

¹⁰ ~~I ratio patrimoniali al 30 giugno 2024 sono stati calcolati includendo il risultato economico in corso di formazione al termine del primo semestre 2024 al netto della quota che si prevede di distribuire come dividendo in base alla specifica normativa applicabile e delle altre destinazioni dell'utile. La Banca ha presentato alla Banca Centrale Europea l'istanza di inclusione del suddetto risultato economico del primo semestre 2024 nel calcolo dei fondi propri ai sensi dell'articolo 26, paragrafo 2, del Regolamento (UE) n. 575/2013.~~

PARTE 8. MODIFICHE AL CAPITOLO 14 “DOCUMENTI DISPONIBILI” DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il Capitolo 14 “Documenti Disponibili” deve intendersi modificato come di seguito indicato (le aggiunte sono evidenziate in grassetto e sottolineate):

14. DOCUMENTI DISPONIBILI

L’Emittente dichiara che per l’intera durata di validità del Documento di Registrazione possono essere consultati presso la propria sede legale in Piazza Filippo Meda 4, Milano, nonché sul proprio sito internet <https://gruppo.bancobpm.it/>, se del caso, i seguenti documenti:

1. Statuto dell’Emittente⁵;
2. Bilancio Consolidato 2023, comprensivo della relazione della Società di Revisione⁶;
3. Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Banco BPM - Report di sostenibilità 2023⁷;
4. Bilancio Consolidato 2022, comprensivo della relazione della Società di Revisione⁸;
5. Comunicato stampa relativo all’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente della situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2024 del Gruppo⁹.
6. Relazione Semestrale 2024, comprensiva della relazione della Società di Revisione¹⁰; e
7. Comunicato stampa del 6 agosto 2024 relativo ai risultati del Gruppo al 30 giugno 2024¹¹;
8. Comunicato stampa relativo all’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente della situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2024 del Gruppo¹²;
9. **Comunicato stampa del 12 febbraio 2025 relativo all’approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione della Banca, dei risultati al 31 dicembre 2024 del Gruppo¹³.**

Durante tutto il periodo di validità del presente Documento di Registrazione, l’Emittente renderà disponibili, con le medesime modalità di cui sopra, le relazioni semestrali di volta in volta approvate, i comunicati stampa societari e commerciali, nonché ogni altro documento che l’Emittente è tenuto a rendere disponibile ai sensi della normativa applicabile alle società quotate italiane.

⁵ <https://gruppo.bancobpm.it/corporate-governance/documenti-societari/>

⁶ https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm_uploads/Relazione-finanziaria-annuale-2023-deposito-19-marzo.pdf

⁷ https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm_uploads/BBPM_DCNF_2023_Op.pdf

https://gruppo.bancobpm.it/media/BBPM_DCNF_2022_DEF.pdf

⁸ <https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/bilanci-e-relazioni/relazione-finanziaria-annuale-al-31-dicembre-2022-singoli-capitoli-scaricabili/>

⁹ https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/bilanci-e-relazioni/2024_05_07-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-31-marzo-2024.pdf (bancobpm.it).

¹⁰ <https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/bilanci-e-relazioni/>

¹¹ https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm_uploads/2024_08_06-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-30-giugno-2024.pdf

¹² https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm_uploads/2024_11_06-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-30-settembre-2024.pdf

¹³ https://gruppo.bancobpm.it/media/dlm_uploads/2025_02_12-Banco-BPM-Risultati-consolidati-al-31-dicembre-2024-Aggiornamento-Piano.pdf