

## 🏆 Il nostro anno migliore di sempre, per ora...

Sedicesimo trimestre consecutivo di crescita profittevole, superando ancora una volta le aspettative e registrando risultati eccezionali nel FY24:

<b>9,7bn</b> Utile netto dichiarato	<b>12,6bn<sup>1</sup>, o 444bps</b> OCG	<b>17,7%</b> RoTE	<b>9bn</b> Distribuzioni totali
--	--	----------------------	------------------------------------

## ★ Segna l'inizio di una nuova era, ancora più radiosa

Abbiamo cambiato marcia al motore della **nostra crescita**...

### Crescita dei ricavi

- **24,8bn** Ricavi lordi  
+4,3% (FY/FY)

### Crescita dei profitti

- **9,7bn** Utile netto dichiarato  
+2,2% (FY/FY)

### Crescita per azione (FY/FY)

- **+22%** EPS
- **+33%** DPS<sup>2</sup>
- **+20%** TBVPS<sup>3</sup>

...e abbiamo accelerato anche in termini di efficienza e qualità

### Qualità dei ricavi

- NII RoAC **18,8%** (+2.1 p.p.)
- Crescita commissioni **+7,6%** (FY/FY)
- Commissioni / Ricavi<sup>4</sup> **33,3%** (+1.1 p.p.)

### Eccellenza operativa

- **37,9%**  
Costi / Ricavi -1.8 p.p. (FY/FY)

### Qualità dell'attivo

- Portafoglio crediti solido e Net NPEr basso, all'**1,4%**
- **CoR** strutturalmente inferiore a **15bps**
- Copertura elevata, più **c. 1,7bn** di overlay

Tutte le nostre  
Region hanno  
performato al di  
sopra delle  
aspettative:

Region	Net Profit	RoAC	OCG
<b>ITA</b>	4,4bn	30,8%	5,5bn
<b>GER</b>	1,9bn	19,6%	2,8bn
<b>AUT</b>	1,3bn	23,8%	1,5bn
<b>CEE</b>	2,2bn	29,4%	1,6bn

<sup>1</sup> Prima di considerare l'impatto degli investimenti strategici. <sup>2</sup> Dividendi trimestrali maturati sulle azioni con diritto ai dividendi in circolazione alla fine del trimestre. <sup>3</sup> Il dividendo di €1,80 per azione FY23 pagato nell'aprile 2024 e il dividendo FY24 ad interim di €0,93 pagato nel novembre 2024, o +7% Y/Y senza di esso. <sup>4</sup> Inclusi i dividendi provenienti dalle joint venture assicurative.

## 🗺️ Uno sguardo al futuro: fissare e realizzare ambizioni ancora più audaci

Siamo sempre impegnati a superare gli obiettivi finanziari, andare oltre le aspettative e generare valore differenziale su tutti i KPI, con...

- ✓ **VANTAGGI STRUTTURALI**  
Per offrire un valore distintivo e incisivo in un contesto macroeconomico complesso.

- ✓ **INIZIATIVE MANAGERIALI BEN DEFINITE**  
Per sfruttare al meglio i nostri punti di forza strutturali e accelerare la nostra crescita di qualità.

- ✓ **FLESSIBILITÀ STRATEGICA**  
Per migliorare ed espandere ulteriormente il nostro business attraverso operazioni di M&A.

...che ci consentirà di garantire, nel 2025-27 distribuzioni annue superiori a quelle del 2024, di aumentare il cash dividend dal 40% al 50% a partire dal 2025<sup>5</sup>:

- **Utile netto in crescita verso c.10bn**, con RoTE >17% e OCG sostanzialmente in linea con l'utile netto.
- **Sostenuto da capitale in eccesso** rispetto all'obiettivo del 12,5%-13%.

<sup>5</sup> Subordinato alle opportunità inorganiche e al raggiungimento degli obiettivi finanziari.