

**BANCA MEDIOLANUM S.p.A.**

Capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum

Sede sociale: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, Basiglio, Milano 3

Capitale sociale: euro 600.701.003,40 i.v.

Codice Fiscale e registro Imprese di Milano n. 02124090164

\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI  
AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO  
D'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2025  
(AI SENSI DELL'ART.153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E  
DELL'ART. 2429 DEL CODICE CIVILE)**

Signori Azionisti,

con riferimento a quanto disposto dall'art. 153 del D. Lgs. 58 del 24.02.1998 e dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile, il Collegio Sindacale riferisce in merito all'attività svolta in osservanza dei doveri attribuiti dall'art. 149 del sopra citato decreto legislativo.

In via preliminare, il Collegio Sindacale prende atto di essere stato nominato durante l'Assemblea degli azionisti del 18 Aprile 2024 nelle persone del Dott. Francesco Schiavone Panni, della Dott.ssa Teresa Naddeo e del Dott. Gian Piero Sala per gli esercizi 2024-2026, con scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 Dicembre 2026.

In occasione della redazione del Modello Fit&Proper, i Sindaci hanno reso reciprocamente la dichiarazione di trasparenza.

**Attività di vigilanza e controllo**

In adempimento del nostro mandato, abbiamo svolto l'attività di vigilanza e di controllo, facendo riferimento alle norme dettate dal Codice Civile, dal D. Lgs. n. 385 del 1° settembre 1993, dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e dal D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, a quelle statutarie, a quelle emanate dalle Autorità che esercitano attività di Vigilanza e di Controllo e alle norme di comportamento raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili per le Società quotate in Borsa, tenendo conto delle esigenze informative contenute nella comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 per le società quotate e successive integrazioni.

In particolare, nel corso dell'esercizio:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società; abbiamo altresì verificato, la concreta attuazione, da parte della società, degli adempimenti previsti da disposizioni specifiche emanate dagli organi di Vigilanza;
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione e sulla base delle informazioni ottenute, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto sociale, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate e in potenziale conflitto di interesse tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;



- abbiamo periodicamente ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni più rilevanti per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla società;
- abbiamo valutato nel corso dell'anno l'attività svolta dalle "Funzioni di Controllo", l'efficienza e l'adeguatezza dei sistemi dei controlli interni e del sistema informativo (ICT), con particolare riguardo al controllo dei rischi nonché la tempestività di dette funzioni nel porre in essere le azioni di rimedio; con l'ausilio delle "Funzioni di Controllo" e della società di revisione, abbiamo constatato il regolare funzionamento complessivo delle principali aree organizzative e gestionali;
- abbiamo constatato l'adozione dei presidi per la gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo, predisposti sulla base dei Provvedimenti emanati dalla Banca d'Italia, in osservanza del D. Lgs. 21 novembre 2007 n. 231 e dei successivi aggiornamenti;
- abbiamo vigilato sul processo di Informativa Finanziaria di cui all'art. 19 del D.Lgs 39/2010 e sul processo di Rendicontazione Non Finanziaria di cui al D.Lgs 254/2016.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle competenti Autorità o la menzione nella presente relazione.

Diamo atto di essere stati costantemente aggiornati, dai responsabili di settore, delle delibere assunte nonché delle decisioni adottate dai Comitati, in merito alle azioni intraprese con riferimento alle eventuali irregolarità riscontrate nella gestione aziendale.

I rapporti con PricewaterhouseCoopers S.p.A. (di seguito anche la "Società di revisione" o "PWC"), revisore legale dei conti, si sono concretizzati con il periodico scambio di informazioni ex art. 2409-septies del C.C. ed art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

La Società di revisione ci ha informato in merito ai controlli eseguiti, così come previsto dall'art. 155, comma 2, del D. Lgs 58/1998 e ci ha comunicato che, a seguito dei medesimi, non sono emersi fatti o irregolarità censurabili, che abbiano richiesto la segnalazione agli organi di controllo ed alle autorità di Vigilanza.

Ci ha altresì inviato la relazione aggiuntiva ex art.11 Reg. Ue 537/14, le cui conclusioni sono coerenti con quanto sopra esposto ed il cui testo è oggetto di trasmissione, in data odierna, al Consiglio di Amministrazione.

I Sindaci hanno effettuato l'autovalutazione, di cui si è data informativa al Consiglio di Amministrazione, che esprime per il 2025 un congruo livello di soddisfazione, in merito alla dimensione, composizione e funzionamento del Collegio stesso, tenuto conto della complessità e delle attività svolte dalla Banca.

In continuità con il precedente esercizio, il processo è stato condotto con il supporto di un Consulente esterno indipendente, in grado di assicurare autonomia di giudizio e competenza.

In aderenza alle raccomandazioni e alle indicazioni richieste da Consob nella comunicazione n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e tenendo conto dell'attività direttamente da noi svolta durante l'esercizio 2025, evidenziamo quanto segue:

## **1. Operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale**

Il Collegio Sindacale rileva che, nel corso dell'esercizio, gli Amministratori hanno provveduto a fornire, con la dovuta periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Banca e dalle società facenti parte del gruppo, nel corso dell'esercizio.



Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di operazioni non improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione, deliberate e poste in essere non in conformità alla legge e allo Statuto sociale, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, manifestamente imprudenti o azzardate, mancanti delle necessarie informazioni in caso di sussistenza di interessi degli Amministratori o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Per quanto attiene alle specifiche informazioni, riguardo alle caratteristiche delle operazioni ed ai loro effetti economici, si rinvia a quanto esposto dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione e riportato nel prosieguo.

La Relazione sulla gestione indica inoltre che, successivamente alla chiusura dell'esercizio, non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della Società.

#### **a) Autorità di Vigilanza italiana ed europea**

Nel corso dell'esercizio, sono proseguite le interlocuzioni con i funzionari incaricati della Banca Centrale Europea e il Collegio Sindacale ha incontrato, nella persona del Presidente, il Joint Supervisory Team, in data 11 febbraio 2025 e 25 febbraio 2026, e il Team Ispettivo in merito a OSI Rischi operativi con focus sulla Rete di vendita, in data 26 novembre 2025.

Con riferimento alle OSI eseguite nel 2024 su Rischi informatici e Internal Governance e Risk Management si segnala che le attività di adeguamento indicate nei rispettivi piani sono state completate dalla Banca nel rispetto delle scadenze concordate.

Nell'esercizio 2025 si è tenuta una OSI su Rischi operativi con focus Rete di Vendita (6 ottobre 2025 - 19 dicembre 2025). In data 6 marzo 2026 la Banca ha ricevuto il verbale con gli esiti dell'ispezione in versione *draft*. Sono emersi 11 rilievi di cui 3 rilievi con rating F3, 6 rilievi con rating F2 e 2 rilievi con rating F1.

Nel corso dell'esercizio 2025 la Banca d'Italia ha svolto un'ispezione in tema di disconoscimento di operazioni di pagamento non autorizzate da clienti nel periodo compreso tra il 14 aprile e il 27 giugno 2025, da cui sono scaturiti 6 rilievi, di cui 2 di conformità e 4 gestionali. In merito a tale tematica, il Collegio Sindacale, nella persona del Presidente, ha avuto un incontro con gli ispettori della Banca d'Italia in data 25 maggio 2025. Le azioni di rimedio sono in fase di completamento, come da ultima comunicazione inviata all'Autorità in data 29 gennaio 2026.

Nel 2025, inoltre, il Collegio Sindacale ha monitorato le iniziative avviate a seguito dell'accertamento ispettivo di carattere tematico, condotto dalla Banca d'Italia tra il 16 settembre 2024 e il 25 ottobre 2024, avente ad oggetto la verifica del rispetto della normativa in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo, con riferimento al sistema degli indicatori utilizzati per il monitoraggio transazionale, contenute nella comunicazione all'Autorità del 27 marzo 2025.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione, sono stati forniti in modo continuativo aggiornamenti sulle attività in corso con la Banca Centrale Europea e Banca d'Italia.

Il Collegio continuerà l'attività di vigilanza sulla concreta attuazione dei piani di intervento.

#### **b) Controversia fiscale Irlanda e sentenza IRAP**

A seguito della completa consegna dei documenti richiesti in data 10 febbraio 2025 la Direzione regionale della Lombardia ha avviato un confronto con Banca Mediolanum e Mediolanum Vita che si è concluso con la sottoscrizione di un accordo di definizione per i



periodi di imposta 2019-2022, basato sui medesimi criteri già adottati negli accordi conclusi nel mese di aprile 2024 e nel mese di dicembre 2024, a loro volta fondati sugli esiti delle procedure amichevoli intercorse tra le autorità competenti italiana e irlandese. Tale accordo prevede, anche per i periodi 2019-2022: (i) un'aliquota di retrocessione delle commissioni di gestione a favore di Banca Mediolanum S.p.A. e Mediolanum Vita S.p.A. pari al 59,65%; (ii) un'aliquota di retrocessione delle commissioni di performance a favore di Banca Mediolanum S.p.A. pari al 7,70%, fermo restando il mancato riconoscimento della retrocessione delle commissioni di performance per Mediolanum Vita S.p.A. A seguito della sottoscrizione del citato accordo, in data 7 agosto 2025 Banca Mediolanum S.p.A. e Mediolanum Vita S.p.A. hanno presentato istanza di procedura amichevole alle Autorità competenti italiana e irlandese, ai sensi della normativa unionale in materia di risoluzione delle controversie fiscali (Direttiva UE 2017/1852), al fine di eliminare la doppia imposizione derivante dalle rettifiche concordate per i periodi d'imposta 2019-2022. Sulla base delle condizioni definite nell'accordo di luglio 2025, l'ammontare complessivo del credito d'imposta potenzialmente riconoscibile dall'Amministrazione finanziaria irlandese all'entità irlandese del Gruppo, subordinatamente all'esito favorevole delle predette procedure amichevoli, è stimato complessivamente in Euro 13,9 milioni, di cui: Euro 11,8 milioni riconducibili alle operazioni infragruppo con Banca Mediolanum S.p.A.; Euro 2,1 milioni riconducibili alle operazioni infragruppo con Mediolanum Vita S.p.A. Si segnala inoltre che, in data 22 dicembre 2025, l'Autorità competente irlandese ha comunicato alle società interessate l'esito delle procedure amichevoli relative alle operazioni infragruppo tra l'entità irlandese e Mediolanum Vita S.p.A. per i periodi d'imposta 2010-2017. L'accordo raggiunto dalle autorità competenti italiana e irlandese prevede il riconoscimento, per tali periodi, di un'aliquota "arm's length" di retrocessione delle commissioni di gestione pari al 59,65%, in linea con la mediana del range individuato nell'accordo di standardizzazione del 2015. L'esito delle suddette procedure comporta il riconoscimento, da parte dell'Amministrazione finanziaria irlandese, di un credito d'imposta complessivo pari a Euro 2,6 milioni. Alla luce degli sviluppi descritti e sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il Gruppo ha provveduto ad aggiornare le proprie stime relative ai rischi fiscali connessi alle fattispecie in esame, tenendo conto degli accordi sottoscritti e dello stato di avanzamento delle procedure amichevoli, senza rilevare effetti economici significativi aggiuntivi rispetto a quanto già contabilizzato negli esercizi precedenti.

La Banca ha presentato all'Agenzia delle Entrate istanze volte a ottenere il rimborso dell'IRAP pagata sul 50 per cento dei dividendi incassati dalle società controllate estere residenti nell'Unione Europea per gli anni di imposta 2012 – 2024. Le istanze contestavano l'illegittimità del comma 1 dell'art. 6 del d.lgs. n. 446 del 1997, che disponeva l'inclusione nella base imponibile IRAP del 50 per cento dei dividendi percepiti dalle società partecipate estere, in quanto tale norma violava il divieto di assoggettare ad imposizione i dividendi distribuiti a società madri residenti in uno Stato UE dalle società figlie residenti in altri Stati UE per una percentuale superiore al 5 per cento del loro importo disposto dall'art. 4 della direttiva 2011/96/UE del 30 novembre 2011 (c.d. Direttiva Madre-Figlia). Inoltre per le annualità dal 2012 al 2016, a fronte del diniego al rimborso da parte dell'Agenzia delle Entrate, la banca ha coltivato i ricorsi nei diversi gradi di giudizio. Con riguardo alle annualità 2013 e 2014 ad aprile del 2023 fu depositata presso la Corte di Giustizia Tributaria di II grado di Milano istanza con la quale si è chiesto di rimettere l'esame della controversia, in via pregiudiziale, alla Corte di Giustizia UE e cioè all'organo giurisdizionale dell'UE competente a giudicare sulla compatibilità delle normative nazionali degli Stati Membri con l'ordinamento UE. La Corte UE ha accolto la tesi della banca dichiarando con la Sentenza n. 599 del 1° agosto 2025 incompatibile con la Direttiva madre-figlia l'assoggettamento ad IRAP del 50% dei dividendi comunitari, alle condizioni poste dalla direttiva. Avendo la Sentenza comunitaria espresso un principio di diretta applicazione nell'ordinamento nazionale, Il Governo italiano, in occasione



dell'emanazione della Legge n. 199 del 30 dicembre 2025 (Legge di Bilancio 2026) ha modificato la norma a decorrere dal periodo di imposta 2025, stabilendo che i dividendi infra-UE percepiti, fra gli altri, dalle banche che rispettano le condizioni della direttiva Madre - Figlia non concorrono a formare la base imponibile IRAP nella misura del 95 per cento del loro ammontare, in luogo dell'attuale 50%. Ne sono derivate minori imposte IRAP per il 2025 per Euro 17,2 milioni. Inoltre, per i precedenti periodi di imposta la Finanziaria 2026 ha riconosciuto il diritto al rimborso dell'IRAP pagata in misura eccedente il 5% dei dividendi incassati, a condizione che sia presentata istanza. Avendo Banca Mediolanum già provveduto in tal senso, è stato iscritto nel Bilancio 2025 un credito d'imposta per circa 131 milioni di euro, importo pari al 45% dei dividendi incassati dalle controllate ed una relativa sopravvenienza in conto economico per Euro 140 milioni. Infine nel mese di febbraio 2026, per le annualità 2014, 2015 e 2016 incardinati presso la Corte di Giustizia Tributaria di II grado di Milano, Banca Mediolanum e l'Agenzia delle Entrate hanno depositato, congiuntamente, delle Conciliazioni Giudiziarie con le quali l'Agenzia si è impegnata a provvedere al rimborso del credito, oltre interessi, per complessivi circa €/Mil 25,2 entro il 31 dicembre 2026.

### ***c) Vendita partecipazioni in Mediobanca***

I Consigli di Amministrazione di Banca Mediolanum e della controllata Mediolanum Vita tenuti in data 30 giugno 2025 hanno approvato la vendita della partecipazione detenuta in Mediobanca pari a complessivi 29,1 milioni di azioni.

La vendita è stata perfezionata mediante una procedura di accelerated bookbuilding (il "Collocamento") riservata a investitori istituzionali annunciata a mercato chiuso il 30 giugno 2025. Il collocamento ha visto l'acquisto delle azioni da parte di n. 77 controparti differenti ad un prezzo di euro 18,85 per azione per un controvalore lordo pari a euro 548,4 milioni. La data operazione (trade date) del Collocamento è stata il 1° luglio 2025 e il regolamento è stato perfezionato il 3 luglio 2025.

Il titolo era classificato a far data dal 1° gennaio 2020 tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva; i costi di transazione relativi all'operazione pari a 5,0 milioni di euro sono stati imputati a conto economico delle due società in proporzione.

Dal punto di vista patrimoniale le plusvalenze derivanti dalla vendita delle partecipazioni sono state imputate a patrimonio netto.

### ***d) Ispezione Banca d'Italia su Cedacri***

Nel corso dell'anno, il Collegio Sindacale ha ottenuto dalle strutture aziendali di riferimento evidenze in merito al monitoraggio del piano di rimedio attuato da Cedacri, piano che l'outsourcer assicura mediante reportistica resa alla Banca o incontri di approfondimento e di cui è stata data informativa anche durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Banca Mediolanum, coadiuvata da un fornitore esterno, ha monitorato l'attuazione del Piano di Rimedio dei punti di attenzione segnalati da Banca d'Italia. Alla data odierna si conferma che le attività di remediation attualmente in corso risultano indirizzate e il loro completamento è previsto entro il 2026.

Sulla base delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale provvederà a monitorare anche nel prossimo esercizio l'avanzamento ed il completamento del piano

## **2. Operazioni atipiche e/o inusuali con parti correlate comprese quelle infragruppo**

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale non ha riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione, dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dal *management*, dalla Società di revisione, dalle funzioni aziendali di controllo e dai Collegi Sindacali delle società controllate in merito all'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo.

Le operazioni con parti correlate, comprese quelle infragruppo, come illustrato dagli Amministratori nella Nota Integrativa, rientranti nella normale operatività delle società appartenenti al Gruppo Mediolanum, sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Il Collegio Sindacale prende atto che le sopra citate operazioni, di natura ordinaria, come attestato dagli Amministratori, sono congrue e rispondenti all'interesse della società nonché connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale.

## **3. Adeguatezza delle informazioni rese nella relazione sulla gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate**

In aggiunta a quanto già indicato al punto 2, il Collegio Sindacale evidenzia che, quanto alle operazioni concluse con parti correlate e/o soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposita regolamentazione interna, di specifiche procedure e di sistemi informatici, che assicurano la gestione ed il monitoraggio nel continuo di dette operazioni.

Per quanto riguarda le segnalazioni prescritte, circa le operazioni poste in essere da soggetti rilevanti e da persone strettamente legate ad essi (disposizioni in materia di "*Internal Dealing*"), il Collegio ha accertato che la Società si è dotata di apposite norme e procedure interne per effettuare tali segnalazioni, tramite l'adozione del documento denominato "Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di *Internal Dealing*", approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 20 settembre 2022 in attuazione della disciplina prevista dal Regolamento (UE) 2019/2115, e considerati gli orientamenti interpretativi forniti da ESMA nonché le modifiche apportate dalla Delibera Consob n. 19925 del 25 marzo 2017. Il Consiglio di Amministrazione del giorno 11 dicembre 2025 ha approvato l'aggiornamento del documento denominato "Procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di *Internal Dealing*".

## **4. Attività di vigilanza prevista dal Testo Unico della revisione legale dei conti**

Il Collegio Sindacale, identificato dal Testo Unico della revisione legale dei conti quale "Comitato per il controllo interno e per la revisione legale", ha vigilato: (i) sul processo di informativa finanziaria, (ii) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio, (iii) sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati e (iv) sull'indipendenza del revisore legale dei conti, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione.

Si ricorda che, alla società di revisione PWC S.p.A., è stato conferito l'incarico di revisione legale, per il periodo 2020-2028, dall'Assemblea dei Soci del 9 aprile 2019.

Il Collegio Sindacale ha esaminato il piano delle attività di revisione nonché le relazioni redatte da PWC S.p.A. la cui attività integra il quadro generale delle funzioni di controllo stabilite dalla normativa, con riferimento al processo di informativa finanziaria.

Le relazioni rilasciate in data odierna, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 39/2010, evidenziano che il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato del Gruppo, redatti in base ai



principi contabili internazionali IAS/IFRS, in vigore al 31 dicembre 2025, emessi dall'*International Accounting Standards Board* e adottati dall'Unione Europea, sono conformi ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005. Pertanto, essi sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a giudizio del revisore legale dei conti, la Relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), dell'art. 123 bis del TUF, contenute nella Relazione sul governo societario, sono coerenti con i documenti di bilancio e conformi alle norme di legge.

Il Collegio Sindacale ha condiviso con la Società di revisione la correttezza della procedura e il metodo di applicazione per il calcolo dell'*impairment* che è stato svolto con riferimento alla sola partecipazione in Banco Mediolanum S.A. Sulla base delle analisi effettuate, non sono stati ravvisati elementi tali da identificare una perdita di valore della partecipazione.

## 5. Informativa Pillar 2

Si segnala che il Gruppo Mediolanum ha applicato l'esenzione temporanea prevista dall'amendment allo IAS 12-revised, emanato dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") il 23 maggio 2023, riguardante la rilevazione e la relativa informativa da fornire nel bilancio consolidato in merito alle attività e passività per imposte differite derivanti dall'applicazione del livello minimo di imposizione fiscale ("Global Minimum Tax") prevista dalla Direttiva (UE) 2022/2523 del 14 dicembre 2022 (la "Direttiva"), nell'ambito del Modello di Regole Globali Anti-Base Erosion ("Pillar Two"), normativa in vigore con decorrenza 1° gennaio 2024.

In base a tale normativa, l'entità capogruppo di un gruppo multinazionale localizzata nel territorio dello Stato italiano sarà eventualmente tenuta a versare un'imposta minima integrativa ("IIR") a valere sugli utili maturati delle proprie controllate in Stati che registrano un'aliquota effettiva inferiore al 15% ("Aliquota Minima di Imposta") salvo il caso in cui i singoli Stati in cui operano le società controllate abbiano adottato l'imposta minima nazionale ("Qualified Domestic Minimum Top-up Tax" o "Qdmt").

Il Gruppo Mediolanum, sulla base della sua attuale composizione, oltre che in Italia, opera (i) in Spagna attraverso la controllata Banco Mediolanum ed (ii) in Irlanda attraverso le controllate Mediolanum International Funds e Mediolanum International Life ed entrambi detti Paesi hanno recepito la normativa Pillar Two nel proprio ordinamento.

Tali giurisdizioni, allo stato attuale e sulla base delle valutazioni preliminari effettuate, non beneficiano dell'esenzione temporanea nota come "porto sicuro transitorio" ("transitional safe harbour" o "TSH") e pertanto, il Gruppo ha provveduto a rilevare, nel bilancio in esame, un maggior onere per imposizione integrativa pari a circa 20,1 milioni di euro.

## 6. Denunce ex art. 2408 c.c. ed esposti

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2025, non ha ricevuto alcuna denuncia ex art. 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti.

## 7. Conferimento di ulteriori incarichi alla Società di revisione e ad altri soggetti ad essa legati e relativi costi

Il Collegio Sindacale ha operato come Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile (CCIRC) ed ha autorizzato i servizi diversi dalla revisione contabile prestati dalla

Società di revisione PWC ed altre entità della rete PWC, verificando che non rientrassero tra quelli vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento Ue 537/2014 e che non compromettessero l'indipendenza rispetto alla Società, nell'esecuzione della revisione legale.

Il Collegio Sindacale ha avuto evidenza della contabilizzazione da parte della Società dei seguenti compensi (al netto di IVA e spese) riconosciuti alla PWC S.p.A., ovvero ad entità facenti parte del *network* internazionale della stessa, in relazione agli incarichi appresso specificati:

#### Gruppo Mediolanum

Servizi erogati da PricewaterhouseCoopers SpA e altre entità del network PWC:

- Servizio di revisione contabile	€ 1.784.295
- Servizio di attestazione	€ 367.711
- Altri servizi	€ 42.676
<b>Totale</b>	<b>€ 2.194.681</b>

Si segnala che, per l'anno 2025, PWC ha svolto la revisione contabile delle relazioni di gestione dei fondi comuni di investimento gestiti dalle società di gestione del gruppo Mediolanum; i relativi onorari, pari a 913.306 euro, rappresentano un costo a carico dei fondi e non delle società conferenti l'incarico di revisione.

#### Banca Mediolanum S.p.A.

Servizi erogati da PricewaterhouseCoopers SpA e altre entità del network PwC:

- Servizio di revisione contabile	€ 669.213
- Servizio di attestazione	€ 172.286
- Altri servizi	€ 28.450
<b>Totale</b>	<b>€ 869.949</b>

Inoltre, con riferimento a Banca Mediolanum, sono stati pagati compensi per servizi aggiuntivi, diversi dalla revisione, per euro 200.736 e, con riferimento ad altre entità del Gruppo, per euro 209.650; tali servizi aggiuntivi comprendono servizi obbligatoriamente in capo alla Società di Revisione del Bilancio della Banca e delle Controllate, oltre che servizi consentiti dalla normativa vigente, nel rispetto dei limiti previsti dal Reg. UE 537/14.

PWC ha rilasciato apposita dichiarazione con cui attesta l'inesistenza di situazioni che possano compromettere la propria indipendenza o essere causa di incompatibilità.

## **8. Pareri rilasciati ai sensi di legge**

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio parere, nei casi previsti dalla legge, senza rilievi, tra cui quelli inerenti le seguenti principali materie:

- Politiche di remunerazione e di incentivazione dei consiglieri investiti di particolari cariche o incarichi ai sensi della normativa di settore TUF e TUB e della circolare Banca d'Italia n.285/2013;
- Processo ICAAP-ILAAP e Linee Guida RAF;



- Poteri di direzione e coordinamento della Capogruppo nei confronti delle Società di Gestione del Risparmio;
- Processo di esternalizzazione delle Funzioni Essenziali o Importanti.

#### **9. Partecipazione del Collegio sindacale alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, all'Assemblea ed ai comitati endoconsiliari**

Nel corso dell'esercizio 2025, i membri del Collegio Sindacale hanno tenuto:

- 17 riunioni periodiche per espletare le proprie verifiche;

e hanno partecipato:

- all'Assemblea Ordinaria del 16 aprile;
- a 17 riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- a 12 riunioni del Comitato Rischi;
- a 7 riunioni del Comitato Nomine e Governance;
- a 8 riunioni del Comitato Remunerazioni;
- a 4 riunioni del Comitato Parti correlate.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha svolto una positiva attività di Induction partecipando alle riunioni organizzate nell'ambito delle attività formative del Consiglio di amministrazione, che hanno registrato un ampio numero di sessioni tra cui in ambito DORS, intelligenza artificiale, risk culture, BCBS239 e sostenibilità.

È stata organizzata, inoltre, una sessione di formazione sulla "cybersicurezza" specifica per il Collegio Sindacale, estesa anche ai Collegi delle società del Gruppo.

#### **10. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

Il Collegio Sindacale, anche tramite la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Rischi, sulla base delle informazioni assunte o ricevute dagli Amministratori e dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ha vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, verificando la conformità delle scelte di gestione ai generali criteri di razionalità economica e sull'osservanza da parte degli Amministratori dell'obbligo di diligenza nell'espletamento del loro mandato.

A tal proposito, il Collegio non ha alcun rilievo da formulare.

#### **11. Osservazioni sulla adeguatezza della struttura organizzativa**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, per gli aspetti di competenza, tramite incontri con i responsabili delle Direzioni aziendali, osservazioni dirette, raccolta di informazioni, interlocuzioni con le Funzioni di Controllo e colloqui con i rappresentanti della PWC S.p.A.

Non sono emersi rilievi in merito.



#### **12. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno**

Il controllo interno, inteso come sistema che ha il compito di verificare il rispetto delle procedure interne, sia operative che amministrative, adottate al fine di garantire una corretta

gestione e prevenire i possibili rischi di natura finanziaria ed operativa, nonché eventuali frodi a danno della società, risulta sostanzialmente adeguato alle dimensioni della stessa.

Nell'esercizio dei propri doveri di supervisione dell'adeguatezza del Sistema dei Controlli, il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante confronto con i responsabili delle Funzioni di Controllo al fine di (i) verificare eventuali esigenze di rafforzamento qualitativo delle stesse nonché (ii) promuovere ed accertare il coordinamento delle stesse, sia con riferimento alla pianificazione delle attività, sia ad una maggiore integrazione ed efficacia.

Nel corso dell'esercizio, vi è stato un efficace coordinamento delle attività e dei flussi informativi tra i diversi soggetti coinvolti nell'ambito delle attività di Controllo, compreso il Collegio Sindacale.

In particolare, il Collegio Sindacale (i) ha raccolto informazioni sulle attività svolte nelle riunioni del Comitato Rischi e negli incontri con i Responsabili dell'*Internal Audit*, (ii) ha preso atto di quanto riportato nella Relazione sul governo societario, in merito all'adeguatezza e all'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e (iii) ha esaminato la Relazione 2025, predisposta dalla Funzione di *Internal Audit* che ha valutato il sistema dei controlli interni come complessivamente adeguato alle necessità del Gruppo Bancario Mediolanum.

Il Collegio Sindacale ha altresì vigilato sul Processo interno di determinazione della adeguatezza patrimoniale, della adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità monitorando:

- gli obiettivi di patrimonializzazione del Gruppo in funzione del piano triennale,
- i sistemi di misurazione adottati,
- i risultati degli stress test,
- i risultati dell'autovalutazione ICAAP-ILAAP.

Oltre a quanto sopra specificato, il Collegio ha monitorato nel continuo le evidenze emerse ad esito delle attività poste in essere dalle Funzioni di Controllo e/o rilevate dalla Vigilanza nell'esercizio delle proprie attività, dando atto della loro presa in carico da parte delle competenti strutture e della loro tracciatura e monitoraggio da parte delle Funzioni di Controllo.

Il Collegio Sindacale, al quale è stata attribuita anche la funzione di Organismo di Vigilanza, incaricato di verificare l'efficacia, il funzionamento, l'osservanza e l'aggiornamento del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo, ai fini dello stesso D. Lgs. 231/2001, nella relazione annuale dell'Organismo stesso, ha evidenziato le attività svolte nel corso dell'esercizio, senza segnalare criticità significative, fatti o situazioni degne di rilievo.

Si segnala che sono stati apportati adeguamenti ed aggiornamenti al "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001", al fine di recepire le modifiche normative intervenute nell'ultimo triennio.

### **13. Dichiarazione consolidata sulla Sostenibilità 2025 – Ai sensi del DLgs 125 del 6 settembre 2024**

In attuazione del D. Lgs 125/2024, che ha recepito la direttiva comunitaria 2022/2464 denominata Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), la Società è tenuta a redigere una rendicontazione di sostenibilità annuale, in conformità agli European Sustainability Reporting Standards sviluppati da EFRAG.

La Dichiarazione sulla Sostenibilità del Gruppo Mediolanum, inclusa nella Relazione Finanziaria Annuale, è stata redatta su base consolidata. Il perimetro dei dati e delle

informazioni fa riferimento a tutte le Società consolidate con il metodo integrale nel Bilancio consolidato del Gruppo Mediolanum al 31 dicembre 2025. Le informazioni e i dati riportati fanno riferimento all'anno 2025 (dal 1° gennaio al 31 dicembre) e alle attività sviluppate dall'intero Gruppo Mediolanum.

La Dichiarazione Consolidata sulla Sostenibilità comprende impatti, rischi e opportunità (IRO) rilevanti, connessi con la catena del valore a monte e a valle, in coerenza con il processo di doppia rilevanza.

La Dichiarazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 marzo 2026 è soggetta a *limited assurance* da parte della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. secondo lo standard SSAE (Italia).

Il Revisore ha rilasciato in data odierna la propria relazione sull'esame limitato della Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità ai sensi dell'articolo 14-bis del DLgs 39/2010, presentata nella specifica sezione della relazione consolidata sulla gestione, che testualmente recita: *“Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che:*

- *la rendicontazione consolidata di sostenibilità del Gruppo Mediolanum relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai principi di rendicontazione adottati dalla Commissione Europea ai sensi della Direttiva (UE) 2013/34/UE (“European Sustainability Reporting Standards” anche “ESRS”);*
- *le informazioni contenute nel paragrafo “2.1 Informativa ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento 2020/852 (Regolamento sulla Tassonomia UE)” della rendicontazione consolidata di sostenibilità non siano state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità all'articolo 8 del Regolamento (UE) 852/2020 (il “Regolamento Tassonomia”).”*

Il Collegio Sindacale ha ottenuto aggiornamenti periodici, in corso d'anno, da tutte le funzioni aziendali coinvolte compreso il Dirigente Preposto alla redazione della Dichiarazione, in merito alle attività della Società e al lavoro svolto per giungere alla predisposizione della Rendicontazione Consolidata sulla Sostenibilità del Gruppo Mediolanum. Il Dirigente preposto ha dato atto di aver vigilato sull'osservanza delle disposizioni del Decreto Legge 125/2024 nell'ambito delle funzioni a Lui attribuite ed in particolare sull'adeguatezza delle procedure, dei processi e delle strutture che presiedono alla produzione, rendicontazione, misurazione e rappresentazione dei risultati, rilasciando la seguente attestazione: *“Sulla base del processo e delle attività sopra delineate non si segnalano situazioni tali da inficiare la rappresentazione veritiera e corretta della situazione contabile in corso di predisposizione per la Relazione Finanziaria Annuale al 31.12.2025. Pertanto, l'attestazione relativa al menzionato documento, da rendere secondo l'Allegato 3 C-ter del Regolamento Emittenti, non conterrà al punto 2) aspetti di rilievo circa problematiche o anomalie riscontrate nell'ambito dell'effettiva applicazione delle procedure.”*

Il Consiglio di Amministrazione in data 12 dicembre 2025 ha approvato il Piano di Transizione Climatica con obiettivi climatici specifici di riduzione delle emissioni nei portafogli gestiti, sistemi di monitoraggio degli indicatori climatici e piani dedicati di decarbonizzazione in linea con il Piano Strategico e di Sostenibilità 2026-2030 della Banca.

#### **14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità**

Il Collegio Sindacale ha vigilato altresì sul processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha preso atto delle attestazioni rilasciate dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili del Gruppo Mediolanum sull'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e sull'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2025.

Il Collegio Sindacale, sulla base di quanto constatato e accertato, non ha riscontrato significative carenze nei processi operativi e di controllo che possano inficiare il giudizio di adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrativo-contabili, al fine della corretta rappresentazione economica, patrimoniale e finanziaria dei fatti della gestione, in conformità ai principi contabili internazionali.

#### **15. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate**

Il Collegio Sindacale ritiene che le disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/1998, siano idonee a fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per l'adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

#### **16. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevati relativi allo scambio di informativa con i revisori**

Nel corso del 2025, il Collegio Sindacale ha tenuto periodici incontri con il revisore legale nel corso dei quali sono stati scambiati i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti.

Il Collegio Sindacale ha analizzato l'attività svolta dalla Società di revisione, con particolare riferimento all'approccio e alla strategia di revisione per l'esercizio 2025, nonché alla definizione del piano di revisione. Sono state condivise le principali tematiche (i c.d. *key matter*) e i relativi rischi aziendali, potendo così apprezzare l'adeguatezza della proposta pianificata dal revisore.

Nel corso dei colloqui intercorsi con i rappresentanti della Società di revisione legale, ai sensi dell'art. 150 del D. Lgs. 58/1998, la stessa non ha segnalato significative criticità del sistema di controllo interno inerente il processo di informativa finanziaria e non sono emersi aspetti rilevanti o degni di segnalazione nella presente Relazione.

La Società di Revisione ha rilasciato la Relazione ai sensi dell'art. 11. del Reg. UE 537/14 nella quale si attesta che non sono stati identificati:

- carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;
- frodi identificate o sospette;
- casi di non conformità, effettiva o presunta, a leggi e regolamenti o disposizioni statutarie;
- difficoltà significative nello svolgimento della revisione legale.



## **17. Adesione al Codice di autodisciplina del Comitato per la Governance delle società quotate**

La società, si è conformata al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate alla Borsa Italiana e ha aggiornato il proprio sistema di governance, come risulta dall'apposita relazione del Consiglio di Amministrazione sul governo societario.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento ai quali Banca Mediolanum S.p.A. ha dichiarato di attenersi.

### ***Informazioni sugli organi sociali***

Il Collegio Sindacale, quanto agli organi sociali, segnala che:

- il Consiglio di Amministrazione, con apposita delibera consiliare, ha valutato positivamente l'adeguatezza della propria dimensione, composizione e funzionamento, dandone compiuta informazione nella Relazione del governo societario;
- ha valutato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione, in merito ai requisiti di indipendenza dei relativi membri, dandone compiuta informazione nella Relazione sul governo societario;
- ha periodicamente verificato, in capo a ciascuno dei propri membri, la sussistenza dei requisiti di indipendenza, sia ai sensi del TUF, sia ai sensi del Codice di Autodisciplina, dandone compiuta informazione nella Relazione sul governo societario;
- con riferimento alle disposizioni di cui all'art. 36 del D.L. 201/2011 - assunzione o esercizio di cariche in organi gestionali di sorveglianza o controllo in imprese o gruppi di imprese concorrenti operanti nei mercati del credito assicurativi o finanziari - i Consiglieri di Amministrazione ed i componenti del Collegio Sindacale hanno valutato le rispettive situazioni, rilasciato le dovute dichiarazioni ed assunto le decisioni conseguenti, allo scopo di ottemperare all'indicata normativa.

### ***Rapporti con i corrispondenti organi delle società controllate***

Il Collegio Sindacale ha scambiato informazioni con i Collegi Sindacali delle società controllate, come richiesto dall'art. 151, comma 2, del TUF e dalle Istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Precisa altresì di aver avuto frequenti interlocuzioni, nel corso dell'anno, con i referenti degli organi di controllo delle società controllate e di avere tenuto, in data 18 novembre 2025, nell'ottica del consueto scambio di informazioni fra i collegi sindacali della controllante e delle controllate, una riunione con i Presidenti dei Collegi Sindacali di tutte le società partecipate, per ottenere ragguagli circa la correttezza della governance, i principi di corretta amministrazione, l'adeguatezza della struttura organizzativa, l'adeguatezza del sistema di controlli interni e del sistema amministrativo e contabile. Alla riunione, hanno partecipato anche il revisore legale e la Funzione Internal Audit di Banca Mediolanum.

Dalla stessa, non sono emersi rilievi o fatti da segnalare nella presente relazione.



## 18. Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza svolta

A seguito dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale, non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da segnalare nella presente Relazione.

### *a) Considerazioni in merito al Bilancio Consolidato*

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio delle imprese e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia con la Circ. n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, in applicazione del D. Lgs. 28 Febbraio 2005, n. 38.

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale consolidato, dal conto economico consolidato, dal prospetto della redditività complessiva consolidata, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla nota integrativa consolidata ed è inoltre corredato di una relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 chiude con un utile di euro 1.237,9 milioni, rispetto ad euro 1.119,6 milioni dell'esercizio precedente,

La revisione legale del bilancio consolidato della Banca Mediolanum S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2025, è affidata a PWC S.p.A. che ha emesso la relazione, con un giudizio senza rilievi (i) sul bilancio consolidato, (ii) sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento ESEF e (iii) sulla coerenza della relazione sulla gestione consolidata con il bilancio stesso e sulla sua conformità alle norme di legge.

Come già evidenziato, la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario, predisposta ai sensi del D. Lgs 254/16 come relazione distinta, è stata esaminata dalla Società di revisione legale che ha emesso la relazione di revisione in data odierna, senza rilevare eccezioni.

### *Osservazioni in ordine al Bilancio d'Esercizio individuale ed alla sua approvazione*

Con riferimento al bilancio d'esercizio individuale chiuso al 31 dicembre 2025, che presenta un utile di euro 1.254.420.792, ed ai relativi allegati, oggetto della Vostra approvazione, precisiamo che:

- a. concordiamo sulla sua conformità alla legge, per quanto riguarda formazione e struttura, e confermiamo che è stato redatto applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2025; gli schemi di bilancio e il contenuto della nota integrativa sono conformi alla circolare della Banca d'Italia del 22 dicembre 2005, n. 262 e successivi aggiornamenti e pertanto risultano composti dallo stato patrimoniale e dal conto economico dell'esercizio, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario - tutti comparati con quelli dell'esercizio precedente - e dalla nota integrativa e sono accompagnati dalla relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione;
- b. nella Relazione sulla Gestione, vengono riportati idonei commenti sull'andamento della Banca nonché su quello delle società controllate, segnalando fatti, operazioni e progetti che hanno interessato sia l'attività della banca che l'intero gruppo;
- c. il Revisore Legale dei conti ha emesso le relazioni con un giudizio senza rilievi (i) sul bilancio d'esercizio e consolidato, (ii) sulla conformità dei bilanci alle disposizioni del Regolamento ESEF e (iii) sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio stesso e la sua conformità alle norme di legge.



Alla luce di quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, che evidenzia un utile di esercizio di euro 1.254.420.792 (un miliardo duecentocinquantaquattro milioni quattrocentoventimila settecentonovantadue) e alla sua destinazione come propostoVi dal Consiglio di Amministrazione.

*Basiglio, 23 marzo 2026*

**Per il Collegio Sindacale**

Francesco Schiavone Panni (Presidente)

